

# FOURTON

**Virallinen rahastoesite**

**15.6.2026**

**Sijoitusrahasto Fourton Fiesta Plus  
Sijoitusrahasto Fourton Silkkitie Aasia  
Sijoitusrahasto Fourton Komodo Indonesia  
Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty**

# FOURTON

## Fourton sijoitusfilosofia

Fourtonin sijoitustoiminta tähtää keskipitkien ja pitkäaikaisten edullisten tuotto-/riskiprofiilien tunnistamiseen sekä lyhemmällä aikavälillä osto- ja myyntitilanteiden oikeaan ajoitukseen. Olemme koonneet pyrkimyksemme ”Fourtonin 10 Kulmakiveen”.

### 1. "Hintansa väärsti"

Yhtiön markkina-arvon pitää olla alhainen tai ainakin järkevä verrattuna yhtiön tulevaisuudennäkymiin.

### 2. Liiketoiminta-ajatuksen pitää olla selkeästi ymmärrettävissä

Yhtiön liiketoiminta pitää olla ymmärrettävissä ja helposti selostettavissa esimerkiksi kaksitoistavuotiaalle.

### 3. Reviirin hallitsija

Yhtiön liiketoiminnalla tulee olla vahva markkina-asema. Hyvin monella alalla pätee totuus, että voittaja vie koko potin. Meitä kiinnostavat erityisesti alat, joilla etabloituneet yhtiöt nauttivat suojaa korkeiden alalle pääsy -kynnysten muodossa. Jos omaa vahvan markkina-aseman alalla, jolla on korkea kynnys päästä kunnolla mukaan kilpailuun, sitä parempi ja tasaisempi markkinajohtajan kannattavuus tapaa olla.

### 4. Jatkuva kasvu

Ihannesijoitus on yhtiö, jonka liiketoiminta vuodesta toiseen kasvaa sisältä, hienommin sanottuna organisaationa. Kasvun tulee olla hallittua. Kasvun tulee yhdistyä hyvään ja mielellään paranevaan kannattavuuteen. Liiketoiminnan kasvun ei silti tarvitse olla aivan jokavuotista ja tasaista, mutta esimerkiksi 5 vuoden aikavälillä volyymikasvun tulee kuitenkin olla selkeä.

### 5. Kohtuullinen kannattavuus ja vähävelkaisuus

Sijoituskohteen liiketoiminnan kannattavuuden pitää mielellään olla kohtuullisella tasolla. Vähävelkaisuus on hyve, koska tällöin eliminoimme rahoitusriskin, yhden yritystoiminnan pääriskeistä, jo ennen sijoitushetkeä.

### 6. Osakkeenomistajien intressit huomioidaan

Sijoituskohteella pitää olla pääomistajia ja johto, joita pidämme asiallisina ja pitkäjänteisinä. Emme halua olla mukana omistamassa yhtiötä, jossa pääomistajalla on toinen agenda kuin muilla sijoittajilla.

### 7. Osakkeen alhaisen likviditeetin voi nähdä myös mahdollisuutena

Sijoittajina meillä on pääsääntöisesti keskipitkä tai pitkä aikahorisontti. Meitä ei sanottavasti häiritse osakkeen alhainen tai satunnainen likviditeetti, kunhan kaikki muut asiat täsmäävät. Osakkeen alhaisella likviditeetillä on lisäksi taipumusta yhdistyä alhaisiin markkina-arvostuksiin ja masentuneeseen mielialaan pörsissä. Tämä on yleensä hyvä hetki ostaa osakkeita.

### 8. Muutostapahtumat tarjoavat mahdollisuuksia

Yhtiöt, jotka ovat voittajia muutosprosesseissa kiinnostavat meitä. Alat, jotka kulkevat kohti valoisampaa tulevaisuutta kiinnostavat myös meitä. Markkinat, jotka kulkevat kohti parempia päiviä, etenkin pidemmän ajan laskevan kurssikehityksen jälkeen, kiinnostavat meitä. Yritysosot ja alojen keskittymiset ovat muutosprosesseja, jotka yleensä ovat hyviä uutisia kurssikehitykselle.

### 9. Mikä on yrityksen "private market value"

Kun arvioimme sijoituskohteemme hintatasoa, yritämme myös arvioida, ostaisiko joku valistunut teollinen ostaja tai pääomasijoittaja mielellään koko yrityksen tällä hinnalla edellyttäen, että se olisi mahdollista. Jos vastaus on kielteinen, miksi sitten ostaa vähäinen osa siitä siihen hintaan, ottaen huomioon, että vähäiseen osaan ei liity minkäänlaista lisäarvoa kuten kontrollipremiötä. Päin vastoin, silloin löytyy vahva syy myydä kyseessä olevaa osaketta.

### 10. Sijoittajiemme varojen tuotto on myös omien varojemme tuotto

Rahastonhoitajalla pitää mielestämme olla sijoitusvarallisuuteensa nähden merkittävästi omia varoja sijoitettuna hoitamaansa rahastoon. Hyvin olennainen asia pitkäaikaisesti menestyksekkäälle sijoitustoiminnalle on, että pystyy säilyttämään pääomansa suhteellisen ehjänä aina silloin tällöin takuuvarmasti esiintyvien laskukausien läpi. Toisaalta taas, kun omistetun arvopaperin hinta on noussut käsittämättömän korkealle, on syytä vakavasti miettiä myymistä ja varojen uudelleensijoittamista toisiin kohteisiin. Kun oma varallisuuskin on vaakalaudalla, voimme olettaa, että rahastonhoitaja pyrkii ottamaan riskit vain silloin kun kertoimet ovat hyvät riskinotolle, esimerkiksi sijoituskohteiden hyvin alhaisten arvostustasojen vallitessa.

# FOURTON

## Fourton Fiesta Plus

Fourton Fiesta Plus on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on kohtuullisella riskinotolla saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisesti.

Rahaston sijoitusstrategia on sijoittaa varat kohtuullisen riskitason omaaviin etelä- ja keskieurooppalaisiin yhtiöihin, joissa voidaan odottaa hyvää tuottoa alhaisen hinnoittelun ja/tai hyvine kasvunäkymien johdosta. Rahasto suosii sijoituksissaan yhtiöitä, jotka hankintahetkellä ovat oman alansa markkinajohtajia tai muuten omaavat vahvan aseman alallaan, tai joiden toiminta on kasvavilla markkinoilla. Rahasto sijoittaa myös yhtiöihin, joiden liiketoiminta on yleensä suhteellisen riippumatonta yleistalouden suhdanteista, kuten lääketieteellinen ja terveysteknologia-ala.

## Rahaston riskiprofiili

Fourton Fiesta Plus on sijoitusrahasto, joka sijoittaa varansa osakemarkkinoille. Markkinakehityksen seurauksena rahaston yksittäisten sijoitusten hinnat voivat muuttua eli osakkeiden arvot voivat nousta tai laskea. Markkinatilanteesta riippuen myös rahaston arvo voi nousta tai laskea, eikä rahaston aikaisemman kehityksen perusteella voi ennakoida rahaston tulevaa kehitystä. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin alun perin sijoitti. Rahastoihin sijoittavan on lisäksi huomioitava, että rahasto voidaan sulauttaa toiseen rahastoon, jakaa useammaksi rahastoksi tai lakkauttaa.

1. Rahastoon liittyy selvä omaisuusluokkariski koska Fiesta Plus on osakerahasto. Omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyyn omaisuusluokkaan. Koska rahasto on osakerahasto, siihen liittyy osakemarkkinoiden riski eli riski sijoituksen markkina-arvon merkittävästä vaihtelusta osakemarkkinoiden yleisen markkinakehityksen seurauksena. Yksittäisen osakemarkkinan vaikutusta kokonaismarkkinariskiin voidaan vähentää hajauttamalla sijoitukset maantieteellisesti. Globaalin pääomamarkkinan inflaatio- ja korkoympäristön muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon.

2. Rahasto sijoittaa etelä- ja keskieurooppalaisiin osakkeisiin, joten sijoituksiin liittyy maantieteellinen ja poliittinen riski. Tällä tarkoitetaan sitä, että tietyin maantieteellisen alueen tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava ja että alueelle kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti maailmanlaajuisesta osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä.

3. Fiesta Plusaan kohdistuu yksittäisten sijoituskohteiden likviditeettiriski. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa ja toivottuun hintaan. Fiestan sijoituksia voidaan tehdä myös yhtiöihin, joiden osakkeet etenkin poikkeuksellisissa markkinatilanteissa voivat olla epälikvidejä tai nopeasti realisoitavissa vain merkittäväällä alennuksella verrattavissa sen hetkiseen markkinahintaan. Poikkeuksellisella markkinatilanteella tarkoitetaan myös tilannetta, jolloin esimerkiksi tietyllä arvopaperilla ei käydä aktiivisesti kauppaa tai arvopaperin osto- ja myyntinoteerausten välinen ero on suuri tai ne puuttuvat kokonaan.

## Kestävyyseriskien huomioonottaminen sijoituspäätöksissä

Fourton Oy huomioi osana sijoituskohteiden kokonaisvaltaista arviointia sijoitusrahaston sijoituspäätösprosessin puitteissa, sijoituskohteisiin liittyvät kestävyysriskit, eli ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät tapahtumat tai olosuhteet, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Fourton Oy käyttää tämän lisäksi kestävyysriskien arvioinnissa ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarviointeja. Kestävyysriski voi liittyä esimerkiksi ilmastonmuutokseen, eriarvoisuuteen, työsuhteisiin, korruptioon tai lahjontaan. Kestävyysriski voi olla fyysinen riski tai maineriski, ja se voi toteutua myös nk. siirtymäriskinä, eli taloudellisina tai operationaalisina vaikeuksina liittyen talouden ja yhteiskunnan muutoksiin, kun siirrytään kohti kestävämpiä toimintamalleja ja vähähiilistä taloutta.

Sijoitustoiminnassa kestävyysriskit huomioidaan sulkemalla pois tietyt toimialoja, ja sijoituskohteiden valinnassa osana yhtiökohtaista analyysia painotamme ESG-tekijöiden merkitystä, jolloin sijoitustoiminta ohjautuu vastuullisesti toimiviin yhtiöihin. Sijoituskohteeseen voidaan myös sulkea pois, jos yhtiön liiketoiminnan arvioidaan kokonaisuudessaan olevan kestävyysvaikutuksiltaan negatiivinen. Tiettyjen alojen yhtiöt, kuten uhkapelitalous, aikuisviihde, tupakka- ja kannabisteollisuus, alkoholipitoisten juomien tuottajayhtiöt ja kivihiihtä tuottavat tai energiantuotannossa merkittävästi kivihiihtä käyttävät yhtiöt suljetaan kokonaan pois Fiesta Plusin sijoitusvaruudesta.

Tutkimme ESG-tekijöitä mm. yhtiöiden julkaisemien vastuullisuusraporttien pohjalta ja asioista keskustellaan myös tapaamisissa yritysjohdon kanssa. Salkunhoitaja varmistaa, että sijoituskohteet ovat rahaston säännöissä määrätyn sijoitusprofiilin mukaisia kestävyysriskien näkökulmasta ja ne noudattavat toimialojen poissulkukriteerejä. Käytämme kestävyysriskien arvioinnissa myös ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarviointeja.

Seuraamme yritysten uutisvirtaa osana normaalia salkun seurantaa, myös tunnistaaksemme mahdolliset ESG-riskit ja -ongelmat. Mikäli yhtiö havaitsee toteutuneita kestävyysriskejä sijoituskohteidensa joukossa, mahdollisten epäkohtien oikaisemista seurataan, ja sijoituksesta voidaan luopua, mikäli ESG-ristiriitaa ei ole mahdollista korjata.

# FOURTON

Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminto valvoo, että sijoitustoiminnassa noudatetaan kestävyydelle asetettuja kriteereitä ja että salkkujen sijoitusprofiili on kestävyystekijöiden suhteen rahastojen sääntöjen mukainen. Riskienvalvonta varmistaa, että sijoituskohteet eivät toimi poissuljetuilla toimialoilla, ne noudattavat hyvää hallintotapaa ja niillä ei ole vakavia rikkomuksia ihmisoikeusasioissa.

Kansainvälisten normien seuranta on olennainen osa ESG-riskien määrittelyä ja vaikuttamistoimenpiteitä. Fourton on Finsifin (Finland's Sustainable Investment Forum) jäsen ja yhtiö on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI). Fourton Oy haluaa olla mukana edistämässä ja vahvistamassa vastuullisen sijoittamisen toteutumista sijoitustoiminnassa ja pyrkii toiminnallaan vaikuttamaan siihen, että yritykset toimisivat tulevaisuudessa entistä vastuullisemmin.

## **Kestävyysriskien vaikutusten arvioinnin tulos, joita kestävyysriskit todennäköisesti aiheuttavat tarjottuun rahoitustuotteeseen**

Kestävyysriskien vaikutus sijoitusrahastoon arvioidaan olevan rahoitusvälinekohtainen, eli vaikutus voi rahoitusvälinekohtaisesti olla mahdollisesti lievästi negatiivinen tai lievästi positiivinen, ja siten arvioinnin kokonaisvaikutus sijoitusrahastoon voi mahdollisesti olla neutraali tai lievästi positiivinen.

Fourton Oy:tä kiinnostaa erityisesti myös sellaiset rahoitusvälineet, jossa kestävyysriskien voidaan arvioida vaikuttavan merkittävän myönteisesti kurssikehitykseen. Tämä koskee Fourton Oy:n arvion mukaan etenkin tapauksia, jossa voidaan arvioida, että rahoitusvälineessä jo lähtökohtaisesti asiallisesta ESG tasosta tapahtuu jatkuvaa, myönteistä kehitystä.

## **Palkitsemisjärjestelmän johdonmukaisuus kestävyysriskien huomioonottamisessa**

Yhtiön palkitsemisjärjestelmän lähtökohtana ovat kestävät liiketoiminnalliset periaatteet sekä hyvän hallinnon edistäminen. Palkitsemisjärjestelmän laadinnassa on huomioitu, että ne eivät kannusta sellaiseen riskinottoon, joka olisi ristiriidassa yhtiön sisäisten menettelytapahjeiden ja kestävä rahoituksen periaatteiden kanssa

## **Haitalliset kestävyysvaikutukset**

Rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Mikäli rahaston luokitus muutetaan, pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin tullaan ottamaan huomioon. Fourton Fiesta Plus -rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin, sillä rahaston sijoitustoimintaa ei voida rajata vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joiden voidaan katsoa ja todentaa edistävän ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia.

Rahaston sijoitusvaruuteen kuuluu myös yhtiöitä, joilla on merkittävää toimintaa Latalaisessa Amerikassa. Kestävyteen liittyvien raportointikäytäntöjen kansainvälinen standardointi ei ole vielä ole edennyt kovin pitkälle, ja tältä osin EU:n asettama raportointivelvollisuus ei suoraan ulotu rahaston sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Näiden yhtiöiden raportoidut tiedot eivät ole välttämättä kaikilta osin kattavia tai vertailukelpoisia, ja kestävyystietojen saatavuudessa voi olla puutteita.

Tilannetta seurataan ja toistaiseksi rahaston luokitus pidetään ennallaan.

## **SFDR:n mukainen lausuma**

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

# FOURTON

## Fourton Silkkitie Aasia

Fourton Silkkitie Aasia on osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja keskittyneellä sijoituspolitiikalla saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisesti.

Rahaston sijoitustoiminta keskittyy Aasian osakemarkkinoille. Aasian mailla tarkoitetaan tässä yhteydessä mm. seuraavia maita: Kiina, Taiwan, Intia, Singapore, Japani, Indonesia, Filippiinit, Thaimaa, Vietnam, Malesia, Etelä-Korea ja Pakistan, mutta rahasto voi myös sijoittaa Australiaan, Turkkiin sekä Keski-Aasian ja Lähi-idän maihin.

Aktiivisella sijoitustoiminnalla rahasto pyrkii etsimään ja painottamaan aliarvostettuja ja laadukkaita osakkeita vallitsevilta tai hiljattain ilmaantuneilta sijoitusteemoilta. Pyrimme keskittämään rahaston sijoitukset aloille, jotka ovat rakenteellisessa kasvussa kohdemarkkinoillamme Aasiassa. Suoraviivaisina esimerkkeinä rakenteellisista kasvuteemoista ovat mm. alhainen autopenetraatio, alhainen finanssipalveluiden käyttöaste tai vaikkapa alikehittynyt infrastruktuuri.

Lisäksi keskitymme erityisesti talouksiin, joissa työssäkäyvä väestönosa on pitkäaikaisessa kasvussa tai toisin sanottuna talouksiin, joissa suuri osa väestöstä on esimerkiksi alle 30-vuotiaita.

Mielenkiintoisimmista teemoista salkkuun valitaan kriteereidemme mukaan 2-5 laadukasta yhtiötä. Yhtiöiden laadukkuudella tarkoitetaan seuraavaa:

1. Yhtiön toiminta on vakaata ja kannattavaa, ja se on alansa tai markkina-alueensa johtavia yhtiöitä.
2. Yhtiön hinta on alhainen verrattuna muihin alansa kilpailijoihin nähden ja/tai yhtiön markkina-alue on kehittynyt heikosti viimeisen vuoden tai vuosien aikana

Silkkitie -rahaston maakohtaiset allokaatiopäätökset perustuvat makrotaloudellisiin seikkoihin, osakkeiden verrannollisiin arvostustasoihin ja eri maissa vallitseviin poliittisiin tilanteisiin. Allokaatiopäätöksissä otamme myös huomioon sekä ulkomaalaisten, että paikallisten sijoittajien sijoitushalukkuuden tietyille sijoitusteemoille.

Rahasto ei seuraa sijoitustoiminnassaan alueen osakeindeksejä.

## Rahaston riskiprofiili

Fourton Silkkitie Aasia on sijoitusrahasto, joka sijoittaa varansa osakemarkkinoille. Markkinakehityksen seurauksena rahaston yksittäisten sijoitusten hinnat voivat muuttua eli osakkeiden ja johdannaissopimusten arvot voivat nousta tai laskea. Markkinatilanteesta riippuen myös rahaston arvo voi nousta tai laskea, eikä rahaston aikaisemman kehityksen perusteella voi ennakoida rahaston tulevaa kehitystä. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin alun perin sijoitti. Rahastoihin sijoittavan on lisäksi huomioitava, että rahasto voidaan sulauttaa toiseen rahastoon, jakaa useammaksi rahastoksi tai lakkauttaa.

1. Rahastoon liittyy selvä omaisuusluokkariski, koska Silkkitie Aasia on osakerahasto. Omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyyn omaisuusluokkaan. Koska rahasto on osakerahasto, siihen liittyy osakemarkkinoiden riski eli riski sijoituksen markkina-arvon merkittävästä vaihtelusta osakemarkkinoiden yleisen markkinakehityksen seurauksena. Yksittäisen osakemarkkinan vaikutusta kokonaismarkkinariskiin voidaan vähentää hajauttamalla sijoitukset maantieteellisesti. Globaalin pääomamarkkinan inflaatio- ja korkoympäristön muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon.

2. Rahasto sijoittaa Aasian osakkeisiin painottaen ajoittain voimakkaasti Aasian eri markkinoita, joten sijoituksiin liittyy maantieteellinen, poliittinen ja maariski. Tällä tarkoitetaan sitä, että tietyn maanosan tai maan tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava ja että maanosan tai maahan kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti maailmanlaajuisesta osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä.

3. Rahasto sijoittaa Aasian osakemarkkinoille, joten Silkkitie Aasian sijoituksiin liittyy valuuttariski. Rahastoon sisältyvä valuuttariski tarkoittaa sitä, että sijoituskohteiden valuutan arvon heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti ja vahvistuminen taas vastaavasti positiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

4. Silkkitie Aasiaan kohdistuu yksittäisten sijoituskohteiden likviditeettiriski. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa ja toivottuun hintaan. Silkkitie Aasian sijoituksia voidaan tehdä myös yhtiöihin, joiden osakkeet etenkin poikkeuksellisissa markkinatilanteissa voivat olla epälikvidejä tai nopeasti realisoitavissa vain merkittäväällä alennuksella verrattavissa sen hetkiseen markkinahintaan. Poikkeuksellisella markkinatilanteella tarkoitetaan myös tilannetta, jolloin esimerkiksi tietyllä arvopaperilla ei käydä aktiivisesti kauppaa tai arvopaperin osto- ja myyntinoteerausten välinen ero on suuri tai ne puuttuvat kokonaan.

Silkkitie Aasia rahastoon kohdistuu myös koko markkinan dynamiikkaan liittyvä likviditeettiriski, joka tarkoittaa sitä, että kansainväliset sijoittajat keskittyvät vain tiettyyn sektoriin ja/tai maahan. Tällöin tietyn sektorin/maan osakkeet voivat kallistua tai halventua huomattavasti, vaikka yhtiöiden tuloskehityksessä ei tapahdu merkittäviä muutoksia.

5. Silkkitie Aasia painottaa ajoittain voimakkaasti yksittäisten toimialojen osakkeita, joten Silkkitie Aasiaan liittyy tietty sektoririski. Tällä riskillä tarkoitetaan, että tietyn sektorin tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston

# FOURTON

sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Silkkitie Aasian sektoririskiä tosin pienentää sijoitusstrategian pyrkimys hajauttaa sijoituksensa mahdollisuuksien ja markkinanäkemyksen mukaan toisistaan vähän riippuvaisille toimialoille eri alojen sijoituskohteisiin sekä eri maihin.

6. Markkina-arvoltaan suurten yhtiöiden osakkeita pidetään yleisesti pienempien yhtiöiden osakkeita vähäriskisempinä sijoituskohteina ja historiallisesti tarkasteltuna suurten yhtiöiden tuotonvaihtelu on ollut matalampi. Silkkitie Aasian sijoitukset tehdään pääasiallisesti pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin, joten Silkkitie Aasiaan kohdistuu sijoituskohteiden kokoon liittyvää riskiä, joka aiheutuu lähinnä rahaston kohdemarkkinasta ja sijoitustyylistä.

## **Kestävyysriskien huomioonottaminen sijoituspäätöksissä**

Fourton Oy huomioi osana sijoituskohteiden kokonaisvaltaista arviointia sijoitusrahaston sijoituspäätösprosessin puitteissa sijoituskohteisiin liittyvät kestävyysriskit, eli ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät tapahtumat tai olosuhteet, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Kestävyysriski voi liittyä esimerkiksi ilmastonmuutokseen, eriarvoisuuteen, työsuhteisiin, korruptioon tai lahjontaan. Kestävyysriski voi olla fyysinen riski tai maineriski, ja se voi toteutua myös nk. siirtymäriskinä, eli taloudellisina tai operationaalisina vaikeuksina liittyen talouden ja yhteiskunnan muutoksiin, kun siirrytään kohti kestävämpiä toimintamalleja ja vähähiilistä taloutta.

Sijoitustoiminnassa kestävyysriskit huomioidaan sulkemalla pois tiettyjä toimialoja, ja sijoituskohteiden valinnassa osana yhtiökohtaista analyysia painotamme ESG-tekijöiden merkitystä, jolloin sijoitustoiminta ohjautuu vastuullisesti toimiviin yhtiöihin. Sijoituskohteita voidaan myös sulkea pois, jos yhtiön liiketoiminnan kokonaisuudessaan arvioidaan olevan kestävyysvaikutuksiltaan negatiivinen. Yhtiöt, joiden pääasiallinen toiminta on tupakkateollisuudessa, uhkapelateollisuudessa tai kiistanalaisten aseiden valmistuksessa ja myynnissä, suljetaan kokonaan pois Silkkitie rahaston sijoitusvaruudesta. Kivihiilentuottajayhtiöt, joiden pääasiallinen tulonlähde on kivihiilen tuotannossa, suljetaan pois rahaston sijoitusvaruudesta. Mikäli yhtiö on selkeästi kasvattamassa kivihiilen tuotannon ulkopuolista liiketoimintaansa kivihiilen tuotannon kustannuksella, voidaan tilannetta arvioida uudelleen.

Tutkimme ESG-tekijöitä mm. yhtiöiden julkaisemien vastuullisuusraporttien pohjalta ja asioista keskustellaan myös tapaamisissa yritysjohtajien kanssa. Salkunhoitaja varmistaa, että sijoituskohteet ovat rahaston säännöissä määrätyn sijoitusprofiilin mukaisia kestävyysriskien näkökulmasta ja ne noudattavat toimialojen poissulkukriteerejä. Käytämme kestävyysriskien arvioinnissa myös ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarvioita.

Seuraamme yritysten uutisvirtaa osana normaalia salkun seurantaa, myös tunnistaaksemme mahdolliset ESG-riskit ja -ongelmat. Mikäli yhtiö havaitsee toteutuneita kestävyysriskejä sijoituskohteidensa joukossa, mahdollisten epäkohtien oikaisemista seurataan, ja sijoituksesta voidaan luopua, mikäli ESG-ristiriitaa ei ole mahdollista korjata.

Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminto valvoo, että sijoitustoiminnassa noudatetaan kestävyydelle asetettuja kriteereitä ja että salkkujen sijoitusprofiili on kestävyystekijöiden suhteen rahastojen sääntöjen mukainen. Riskienvalvonta varmistaa, että sijoituskohteet eivät toimi poissuljetuilla toimialoilla, ne noudattavat hyvää hallintotapaa ja niillä ei ole vakavia rikkomuksia ihmisoikeusasioissa.

Kansainvälisten normien seuranta on olennainen osa ESG-riskien määrittelyä ja vaikuttamistoimenpiteitä. Fourton on Finsifin (Finland's Sustainable Investment Forum) jäsen ja yhtiö on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI). Fourton Oy haluaa olla mukana edistämässä ja vahvistamassa vastuullisen sijoittamisen toteutumista sijoitustoiminnassa ja pyrkii toiminnallaan vaikuttamaan siihen, että yritykset toimitusvälineissä entistä vastuullisemmin.

## **Kestävyysriskien vaikutusten arvioinnin tulos, joita kestävyysriskit todennäköisesti aiheuttavat tarjottuun rahoitustuotteeseen**

Kestävyysriskien vaikutus sijoitusrahastoon arvioidaan olevan rahoitusvälinekohtainen, eli vaikutus voi rahoitusvälinekohtaisesti mahdollisesti olla lievästi negatiivinen tai lievästi positiivinen, siten arvioinnin kokonaisvaikutus sijoitusrahastoon voi mahdollisesti olla neutraali tai lievästi positiivinen.

Fourton Oy:tä kiinnostaa erityisesti myös sellaiset rahoitusvälineet, jossa kestävyysriskien voidaan arvioida vaikuttavan merkittävän myönteisesti kurssikehitykseen. Tämä koskee Fourton Oy:n arvion mukaan etenkin tapauksia, jossa voidaan arvioida, että rahoitusvälineessä jo lähtökohtaisesti asiallisesta ESG tasosta tapahtuu jatkuvaa, myönteistä kehitystä.

## **Palkitsemisjärjestelmän johdonmukaisuus kestävyysriskien huomioonottamisessa**

Yhtiön palkitsemisjärjestelmän lähtökohtana ovat kestävät liiketoiminnalliset periaatteet sekä hyvän hallinnon edistäminen. Palkitsemisjärjestelmän laadinnassa on huomioitu, että ne eivät kannusta sellaiseen riskinottoon, joka olisi ristiriidassa yhtiön sisäisten menettelytapojen ja kestävä rahoituksen periaatteiden kanssa.

## **Haitalliset kestävyysvaikutukset**

Rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Mikäli rahaston luokitus muutetaan, pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin tullaan ottamaan huomioon.

# FOURTON

Fourton Silkkitie Aasia -rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin, sillä rahaston sijoitustoimintaa ei voida rajata vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joiden voidaan katsoa ja todentaa edistävän ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia.

Rahaston sijoitusvaraus koostuu yhtiöistä, jotka toimivat kehittyvässä Aasiassa ja ovat listautuneet Euroopan ulkopuolella. Kestävyteen liittyvien raportointikäytäntöjen kansainvälinen standardointi ei ole vielä ole edennyt kovin pitkälle, ja toisaalta EU:n asettama raportointivelvollisuus ei suoraan ulotu rahaston sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Lisäksi kohdeyhtiöt voivat olla markkina-arvoltaan suhteellisen pieniä. Näin ollen yhtiöiden raportoimat tiedot eivät ole välttämättä kaikilta osin kattavia tai vertailukelpoisia, ja kestävyystietojen saatavuudessa voi olla puutteita.

Tilannetta seurataan ja toistaiseksi rahaston luokitus pidetään ennallaan.

## **SFDR:n mukainen lausuma**

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

# FOURTON

## Fourton Komodo Indonesia

Fourton Komodo Indonesia on osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja keskittyneellä sijoituspolitiikalla saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisesti.

Rahaston sijoitusstrategiana on pääasiallisesti sijoittaa aktiivisesti laadukkaisiin indonesialaisten yhtiöiden osakkeisiin, jotka hyötyvät Indonesian rakenteellisista kasvuteemoista ja kotimarkkinoihin keskittyvistä pitkäaikaisista kasvutrendeistä. Strategia painottaa pienten ja keskisuurien yhtiöiden osakkeita, mutta sijoitusstrategia kattaa kaiken kokoiset yhtiöt.

Koska Indonesian väestöstä noin puolet on alle 30-vuotiaita, on maan demografinen kasvupohja erityisen potentiaalinen keskipitkällä ja pitkällä tähtäimellä, kun työssäkäyvä väestönosa kasvaa vuosittain useammalla miljoonalla ihmisellä.

Suoraviivaisina esimerkkeinä rakenteellisista kasvuteemoista ovat mm. digitalisaatio, alhainen finanssipalveluiden käyttöaste tai alikehittynyt infrastruktuuri, joilla uskomme olevan nouseva tuottopotentiaali keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä.

Rakenteellisia kasvuteemoja on salkussa 3-5 kappaletta, ja mielenkiintoisimmista teemoista salkkuun valitaan kriteereidemme mukaan 2-5 yhtiötä.

Rahasto ei seuraa sijoitustoiminnassaan Indonesian osakeindeksin painotuksia. Sijoitustoiminnan aktiivisuudella tarkoitetaan myös kalliiden ja huonolaatuisten osakkeiden välttämistä.

Laadukkuudella tarkoitetaan seuraavaa:

1. Yhtiön toiminta on vakaata ja kannattavaa, ja se on tai siitä on tulossa alansa tai markkina-alueensa johtavia yhtiöitä.
2. Yhtiön hinta on alhainen verrattuna muihin alansa kilpailijoihin nähden ottaen huomioon yhtiön kasvunäkymät ja tuloksentekevyyden.

## Rahaston riskiprofiili

Fourton Komodo Indonesia on sijoitusrahasto, joka sijoittaa varansa osakemarkkinoille. Markkinakehityksen seurauksena rahaston yksittäisten sijoitusten hinnat voivat muuttua eli osakkeiden ja johdannaispöytäkirjojen arvot voivat nousta tai laskea. Markkinatilanteesta riippuen myös rahaston arvo voi nousta tai laskea, eikä rahaston aikaisemman kehityksen perusteella voi ennakoita rahaston tulevaa kehitystä. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin alun perin sijoitti. Rahastoihin sijoittavan on lisäksi huomioitava, että rahasto voidaan sulauttaa toiseen rahastoon, jakaa useammaksi rahastoksi tai lakkauttaa.

1. Rahastoon liittyy selvä omaisuusluokkariski, koska Komodo Indonesia on osakerahasto. Omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyyn omaisuusluokkaan. Koska rahasto on osakerahasto, siihen liittyy osakemarkkinoiden riski eli riski sijoituksen markkina-arvon merkittävästä vaihtelusta osakemarkkinoiden yleisen markkinakehityksen seurauksena. Globaalin pääomamarkkinan inflaatio- ja korkoympäristön muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon.

2. Rahasto sijoittaa indonesialaisten yhtiöiden osakkeisiin, joten sijoituksiin liittyy poliittinen ja maarisriski. Tällä tarkoitetaan sitä, että Indonesian tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava ja että maahan kohdistuvien sijoitusten arvonekehitys voi poiketa huomattavasti maantieteellisestä tai maailmanlaajuisesta osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä.

3. Rahasto sijoittaa Indonesian osakemarkkinoille, joten Komodo Indonesian sijoituksiin liittyy Indonesian rupiaan (IDR) liittyvä valuuttariski. Rahastoon sisältyvä valuuttariski tarkoittaa sitä, että sijoituskohteiden valuutan arvon heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti ja vahvistuminen taas vastaavasti positiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

4. Komodo Indonesiaan kohdistuu yksittäisten sijoituskohteiden likviditeettiriski. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa ja toivottuun hintaan. Komodo Indonesian sijoituksia voidaan tehdä myös yhtiöihin, joiden osakkeet etenkin poikkeuksellisissa markkinatilanteissa voivat olla eriarasteisen epälikvidejä tai nopeasti realisoitavissa vain merkittäväällä alennuksella verrattavissa sen hetkiseen markkinahintaan. Poikkeuksellisella markkinatilanteella tarkoitetaan myös tilannetta, jolloin esimerkiksi tietyllä arvopaperilla ei käydä aktiivisesti kauppaa tai arvopaperin osto- ja myyntinoteerausten välinen ero on suuri tai ne puuttuvat kokonaan.

Komodo Indonesia-rahastoon kohdistuu myös koko Aasian markkinan dynamiikkaan liittyvä likviditeettiriski, joka tarkoittaa sitä, että kansainväliset sijoittajat keskittyvät vain Aasian tiettyyn sektoriin ja/tai maahan, joka ei sijaitse Indonesiassa. Tällöin tietyn Indonesian sektorin osakkeet voivat halventua huomattavasti, vaikka yhtiöiden tuloskehityksessä ei tapahdu merkittäviä muutoksia.

# FOURTON

5. Komodo Indonesia painottaa ajoittain voimakkaasti yksittäisten toimialojen osakkeita, joten Komodo Indonesiaan liittyy tietty sektoririski. Tällä riskillä tarkoitetaan, että tietyn sektorin tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Komodo Indonesian sektoririskiä tosin pienentää sijoitusstrategian pyrkimys hajauttaa sijoituksensa mahdollisuuksien ja markkinanäkemyksen mukaan toisistaan vähän riippuvaisille toimialoille eri alojen sijoituskohteisiin.

6. Markkina-arvoltaan suurten yhtiöiden osakkeita pidetään yleisesti pienempien yhtiöiden osakkeita vähäriskisempinä sijoituskohteina ja historiallisesti tarkasteltuna suurten yhtiöiden tuotonvaihtelu on ollut matalampi. Komodo Indonesian sijoitukset tehdään pääasiallisesti pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin, joten rahastoon kohdistuu sijoituskohteiden kokoon liittyvää riskiä, joka aiheutuu lähinnä rahaston kohdemarkkinasta ja sijoitustyylistä.

## **Kestävyysriskien huomioonottaminen sijoituspäätöksissä**

Fourton Oy huomioi osana sijoituskohteiden kokonaisvaltaista arviointia sijoitusrahaston sijoituspäätösprosessin puitteissa sijoituskohteisiin liittyvät kestävyysriskit, eli ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät tapahtumat tai olosuhteet, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Kestävyysriski voi liittyä esimerkiksi ilmastonmuutokseen, eriarvoisuuteen, työsuhteisiin, korruptioon tai lahjontaan. Kestävyysriski voi olla fyysinen riski tai maineriski, ja se voi toteutua myös nk. siirtymäriskinä, eli taloudellisina tai operationaalisina vaikeuksina liittyen talouden ja yhteiskunnan muutoksiin, kun siirrytään kohti kestävämpiä toimintamalleja ja vähähiilistä taloutta.

Sijoitustoiminnassa kestävyysriskit huomioidaan sulkemalla pois tiettyjä toimialoja, ja sijoituskohteiden valinnassa osana yhtiökohtaista analyysia painotamme ESG-tekijöiden merkitystä, jolloin sijoitustoiminta ohjautuu vastuullisesti toimiviin yhtiöihin. Sijoituskohteet voidaan myös sulkea pois, jos yhtiön liiketoiminnan kokonaisuudessaan arvioidaan olevan kestävyysvaikutuksiltaan negatiivinen. Yhtiöt, joiden pääasiallinen toiminta on tupakkateollisuudessa, uhkapeliateollisuudessa tai kiistanalaisten aseiden valmistuksessa ja myynnissä, suljetaan kokonaan pois Komodo-rahaston sijoitusvaruudesta. Kivihiihentuottajayhtiöt, joiden pääasiallinen tulonlähde on kivihiihden tuotannossa, suljetaan pois rahaston sijoitusvaruudesta. Mikäli yhtiö on selkeästi kasvattamassa kivihiihden tuotannon ulkopuolista liiketoimintaansa kivihiihden tuotannon kustannuksella, voidaan tilannetta arvioida uudelleen.

Tutkimme ESG-tekijöitä mm. yhtiöiden julkaisemien vastuullisuusraporttien pohjalta ja asioista keskustellaan myös tapaamisissa yritysjohdon kanssa. Salkunhoitaja varmistaa, että sijoituskohteet ovat rahaston säännöissä määrätyn sijoitusprofiilin mukaisia kestävyysriskien näkökulmasta ja ne noudattavat toimialojen poissulkukriteerejä. Käytämme kestävyysriskien arvioinnissa myös ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarvioiteja.

Seuraamme yritysten uutisvirtaa osana normaalia salkun seurantaa, myös tunnistaaksemme mahdolliset ESG-riskit ja -ongelmat. Mikäli yhtiö havaitsee toteutuneita kestävyysriskejä sijoituskohteidensa joukossa, mahdollisten epäkohtien oikaisemista seurataan, ja sijoituksesta voidaan luopua, mikäli ESG-ristiriitaa ei ole mahdollista korjata.

Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminto valvoo, että sijoitustoiminnassa noudatetaan kestävyydelle asetettuja kriteereitä ja että salkkujen sijoitusprofiili on kestävyysriskien suhteen rahastojen sääntöjen mukainen. Riskienvalvonta varmistaa, että sijoituskohteet eivät toimi poissuljetuilla toimialoilla, ne noudattavat hyvää hallintotapaa ja niillä ei ole vakavia rikkomuksia ihmisoikeusasioissa.

Kansainvälisten normien seuranta on olennainen osa ESG-riskien määrittelyä ja vaikuttamistoimenpiteitä. Fourton on Finsifin (Finland's Sustainable Investment Forum) jäsen ja yhtiö on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI). Fourton Oy haluaa olla mukana edistämässä ja vahvistamassa vastuullisen sijoittamisen toteutumista sijoitustoiminnassa ja pyrkii toiminnallaan vaikuttamaan siihen, että yritykset toimisivat tulevaisuudessa entistä vastuullisemmin.

## **Kestävyysriskien vaikutusten arvioinnin tulos, joita kestävyysriskit todennäköisesti aiheuttavat tarjottuun rahoitustuotteeseen**

Kestävyysriskien vaikutus sijoitusrahastoon arvioidaan olevan rahoitusvälinekohtainen, eli vaikutus voi rahoitusvälinekohtaisesti mahdollisesti olla lievästi negatiivinen tai lievästi positiivinen, siten arvioinnin kokonaisvaikutus sijoitusrahastoon voi mahdollisesti olla neutraali tai lievästi positiivinen.

Fourton Oy:tä kiinnostaa erityisesti myös sellaiset rahoitusvälineet, jossa kestävyysriskien voidaan arvioida vaikuttavan merkittävän myönteisesti kurssikehitykseen. Tämä koskee Fourton Oy:n arvion mukaan etenkin tapauksia, jossa voidaan arvioida, että rahoitusvälineessä jo lähtökohtaisesti asiallisesta ESG tasosta tapahtuu jatkuvaa, myönteistä kehitystä.

## **Palkitsemisjärjestelmän johdonmukaisuus kestävyysriskien huomioonottamisessa**

Yhtiön palkitsemisjärjestelmän lähtökohtana ovat kestävät liiketoiminnalliset periaatteet sekä hyvän hallinnon edistäminen. Palkitsemisjärjestelmän laadinnassa on huomioitu, että ne eivät kannusta sellaiseen riskinottoon, joka olisi ristiriidassa yhtiön sisäisten menettelytapojen ja kestävästä rahoituksen periaatteiden kanssa.

# FOURTON

## **Haitalliset kestävyysvaikutukset**

Rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Mikäli rahaston luokitus muutetaan, pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin tullaan ottamaan huomioon. Fourton Komodo Indonesia -rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin, sillä rahaston sijoitustoimintaa ei voida rajata vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joiden voidaan katsoa ja todentaa edistävän ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia.

Rahaston sijoitusavaruus koostuu yhtiöistä, jotka toimivat Indonesiassa ja ovat listautuneet Euroopan ulkopuolella. Kestävyteen liittyvien raportointikäytäntöjen kansainvälinen standardointi ei ole vielä ole edennyt kovin pitkälle, ja toisaalta EU:n asettama raportointivelvollisuus ei suoraan ulotu rahaston sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Lisäksi kohdeyhtiöt voivat olla markkina-arvoltaan suhteellisen pieniä. Näin ollen yhtiöiden raportoimat tiedot eivät ole välttämättä kaikilta osin kattavia tai vertailukelpoisia, ja kestävyystietojen saatavuudessa voi olla puutteita.

Tilannetta seurataan ja toistaiseksi rahaston luokitus pidetään ennallaan.

## **SFDR:n mukainen lausuma**

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

# FOURTON

## Fourton ESG Dynasty

Fourton ESG Dynasty -rahasto on osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja keskittyneellä sijoituspolitiikalla saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisesti.

Rahasto sijoittaa kehittyvän Aasian pörseissä noteerattuihin osakkeisiin, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöllisiä tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai niiden yhdistelmiä, ja noudattavat hyvää hallintotapaa. Rahasto ottaa huomioon sijoituspäätöksissään yhtiökohtaiset kestävyysriskit sekä kestävyystekijät.

Sijoitusten pääasiallinen paino on suurissa ja keskisuurissa likvideissä yhtiöissä, jotka toimivat kehittyvän Aasian suurimmilla markkinoilla. Aasian kehittyviin maihin kuuluvat Kiina/Hongkong, Taiwan, Etelä-Korea, Intia, Filippiinit, Malesia, Singapore, Indonesia, Thaimaa ja Pakistan.

Aktiivisella sijoitustoiminnalla rahasto keskittyy pääasiallisesti yhtiöihin, mitkä omaavat hyvän kasvupotentiaalín, mutta ovat kuitenkin suhteellisen maltillisesti arvostettuja ja/tai maksavat osinkoa (ns. GARP ja GARY lähestymistapa). Lisäksi yhtiövalinnoissa rahasto keskittyy teknologiamurrossektoreihin, kuten digitalisaatioon, talouksien sähköistykseen ym. isoihin teemoihin. Rahasto ei kuitenkaan sijoita yhtiöihin, joiden mahdollinen tuloksentekopotentiaali on kaukana tulevaisuudessa.

Vallitsevista teemoista salkkuun valitaan kriteereidemme mukaan 2-5 laadukasta yhtiötä. Yhtiöiden laadukkuudella tarkoitetaan seuraavaa:

1. Yhtiön toiminta on vakaata ja kannattavaa, ja se on alansa tai markkina-alueensa johtavia yhtiöitä.
2. Yhtiön hinta on alhainen verrattuna muihin alansa kilpailijoihin nähden ottaen huomioon yhtiön kasvun ja aseman omilla tuotesegmenteillään.

ESG Dynasty -rahaston maakohtaiset allokaatiopäätökset perustuvat makrotaloudellisiin seikkoihin ja eri maissa vallitseviin sisä- ja -ulkopoliittisiin tilanteisiin. Allokaatiopäätöksissä otamme myös huomioon sekä ulkomaalaisten, että paikallisten sijoittajien sijoitushalukkuuden tietyille sijoitusteemoille.

## Rahaston riskiprofiili

Fourton ESG Dynasty on sijoitusrahasto, joka sijoittaa varansa osakemarkkinoille. Markkinakehityksen seurauksena rahaston yksittäisten sijoitusten hinnat voivat muuttua eli osakkeiden arvot voivat nousta tai laskea. Markkinatilanteesta riippuen myös rahaston arvo voi nousta tai laskea, eikä rahaston aikaisemman kehityksen perusteella voi ennakoita rahaston tulevaa kehitystä. Sijoitusrahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi sijoituksensa lunastaessaan saada takaisin vähemmän kuin alun perin sijoitti. Rahastoihin sijoittavan on lisäksi huomioitava, että rahasto voidaan sulauttaa toiseen rahastoon, jakaa useammaksi rahastoksi tai lakkauttaa.

1. Rahastoon liittyy selvä omaisuusluokkariski, koska ESG Dynasty on osakerahasto. Omaisuusluokkariski on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyyn omaisuusluokkaan. Koska rahasto on osakerahasto, siihen liittyy osakemarkkinoiden riski eli riski sijoituksen markkina-arvon merkittävästä vaihtelusta osakemarkkinoiden yleisen markkinakehityksen seurauksena. Yksittäisen osakemarkkinan vaikutusta kokonaismarkkinariskiin voidaan vähentää hajauttamalla sijoitukset maantieteellisesti. Globaalin pääomamarkkinan inflaatio- ja korkoympäristön muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon.

2. Rahasto sijoittaa Aasian osakkeisiin painottaen ajoittain voimakkaasti Aasian eri talouksia, joten sijoituksiin liittyy maantieteellinen, poliittinen ja maariski. Tällä tarkoitetaan sitä, että tietyn maanosan tai maan tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava ja että maanosaan tai maahan kohdistuvien sijoitusten arvonkehitys voi poiketa huomattavasti maailmanlaajuisesta osakemarkkinoiden yleisestä kehityksestä.

3. Rahasto sijoittaa Aasian osakemarkkinoille, joten ESG Dynastyn sijoituksiin liittyy valuuttariski. Rahastoon sisältyvä valuuttariski tarkoittaa sitä, että sijoituskohteiden valuutan arvon heikkeneminen vaikuttaa negatiivisesti ja vahvistuminen taas vastaavasti positiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

4. ESG Dynastiyn voi kohdistua yksittäisten sijoituskohteiden likviditeettiriski. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa ja toivottuun hintaan.

ESG Dynasty -rahastoon kohdistuu myös koko markkinan dynamiikkaan liittyvä likviditeettiriski, joka tarkoittaa sitä, että kansainväliset sijoittajat keskittyvät vain tiettyyn sektoriin ja/tai maahan. Tällöin tietyn sektorin/maan osakkeet voivat kallistua tai halventua huomattavasti, vaikka yhtiöiden tuloskehityksessä ei tapahdu merkittäviä muutoksia.

5. ESG Dynasty -rahasto voi painottaa ajoittain voimakkaasti yksittäisten toimialojen osakkeita, joten ESG Dynastiyn liittyy tietty sektoririski. Tällä riskillä tarkoitetaan, että tietyn sektorin tulevaisuudennäkymien muutosten vaikutus rahaston sijoituskohteiden arvoon voi olla huomattava. Rahaston sektoririskiä tosin pienentää sijoitusstrategian pyrkimys hajauttaa sijoituksensa mahdollisuuksien ja markkinanäkemyksen mukaan toisistaan vähän riippuvaisille toimialoille eri alojen sijoituskohteisiin sekä eri maihin.

# FOURTON

6. Markkina-arvoltaan suurten yhtiöiden osakkeita pidetään yleisesti pienempien yhtiöiden osakkeita vähäriskisempinä sijoituskohteina ja historiallisesti tarkasteltuna suurten yhtiöiden tuotonvaihtelu on ollut matalampi. ESG Dynasty -rahaston sijoitukset tehdään pääasiallisesti suurten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeisiin, joten ESG Dynastiin kohdistuu sijoituskohteiden kokoon liittyvää riskiä, joka aiheutuu lähinnä rahaston kohdemarkkinasta ja sijoitustyylistä.

## **Kestävyysriskien huomioinnon sijoituspäätöksissä**

Fourton Oy huomioi osana ESG Dynasty -rahaston sijoituspäätösprosessia sijoituskohteisiin liittyvät kestävyysriskit, joilla tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus.

Sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteiden kokonaisvaltaisen arvioinnin ja sijoitustutkimuksen lisäksi kestävyystekijät, eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät sekä hyvän hallintotavan mukaiset asiat, ihmisoikeuksien kunnioittaminen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvät asiat, ja ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät kestävyysriskit. Fourton Oy käyttää tämän lisäksi kestävyysriskien arvioinnissa ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarvioita eli ESG-luokituksia. Fourton Oy voi myös sulkea pois sijoituskohteen, jos yhtiön liiketoiminnan kokonaisuudessaan arvioidaan olevan kestävyysvaikutuksiltaan negatiivinen.

Fourton ESG Dynasty -rahasto edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai niiden yhdistelmiä, sijoitustoiminnassaan sijoittamalla pääasiassa hyvän ESG-luokituksen saaviin yhtiöihin, ja toisaalta myös poissulkemalla tiettyjä toimialoja sijoituskohteista kokonaan. Fourton ESG Dynasty -rahasto suosii ja valikoi sijoituskohteikseen pääasiassa yrityksiä, jotka huomioivat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat hyvin suhteessa sektorinsa tai oman maansa verrokkiyhtiöihin. Tämä ei kuitenkaan tarkoita, että kohdeyhtiön ESG-luokitus olisi absoluuttisesti korkein mahdollinen.

Sijoituskohteen ESG-suoriutumista, ESG-kestävyysriskiä ja ESG-luokituksen trendiä arvioidaan myös ulkopuolisen kestävyysriskianalyysin avulla. Yhtiöt, joiden pääasiallinen toiminta on tupakkateollisuudessa, kivihiiilen tuotannossa, uhkapeliteollisuudessa tai kiistanalaisten aseiden valmistuksessa ja myynnissä, suljetaan kokonaan pois Dynasty-rahaston sijoitusvaruudesta. Rahastosta poissuljetaan myös yhtiöt, joilla on erittäin vakavia rikkomuksia kansainvälisten normien suhteen tai jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman tai korruption kanssa.

Rahasto noudattaa poissulkumenetelmää, minkä myötä sijoituskohteista suljetaan pois sellaiset yritykset, jotka on listattu CDR (EU) 2020/1818 -asetuksen 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdissa, eli:

- a) yritykset, jotka osallistuvat mihin tahansa kiistanalaisiin aseisiin liittyvään toimintaan, jossa kiistanalaisilla aseilla tarkoitetaan kansainvälisissä perussopimuksissa ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa ja tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuja kiistanalaisia aseita;
- b) yritykset, jotka osallistuvat tupakan viljelyyn tai tuotantoon;
- c) yritykset, jotka vertailuarvojen hallinnoijien havaintojen mukaan rikkovat Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -aloitteen periaatteita tai Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeita monikansallisille yrityksille;
- d) yritykset, jotka saavat vähintään yhden prosentin tuotoistaan kivihiiilen tai ruskohiiilen etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, jakelusta tai jalostamisesta;
- e) yritykset, jotka saavat vähintään kymmenen prosenttia tuotoistaan öljypolttoaineiden etsinnästä, keräämisestä, jakelusta tai jalostamisesta;
- f) yritykset, jotka saavat vähintään 50 prosenttia tuotoistaan kaasumaisten polttoaineiden etsinnästä, keräämisestä, valmistuksesta tai jakelusta;
- g) yritykset, jotka saavat vähintään 50 prosenttia tuotoistaan sellaisesta sähköntuotannosta, jonka kasvihuonekaasuintensiteetti on yli 100 grammaa CO<sub>2</sub>-ekv./kWh

## **Kestävyysriskien vaikutusten arvioinnin tulos, joita kestävyysriskit todennäköisesti aiheuttavat tarjottuun rahoitustuotteeseen**

Fourton ESG Dynasty -rahasto pyrki valitsemaan sijoituskohteikseen yhtiöitä, jossa kestävyystekijöiden voidaan arvioida vaikuttavan merkittävän myönteisesti yhtiön kurssikehitykseen. Tämä koskee etenkin tapauksia, joissa voidaan arvioida, että sijoituskohteessa jo lähtökohtaisesti asiallisesta ESG-tasosta tapahtuu jatkuva, myönteistä kehitystä.

ESG Dynasty -rahasto painottaa hyvän ESG-luokituksen saaneita sijoituskohteita, joten voidaan arvioida, että rahaston kestävyysriskit ovat tavanomaista rahastoa pienemmät. Kestävyysriskien vaikutus sijoitusrahastoon on rahoitusvälinekohtainen, ja mahdollisen yksittäisen kestävyysriskin toteutumisen vaikutus sijoitusrahastoon kokonaisuudessaan on neutraali tai lievästi negatiivinen. Rahaston sijoituskohteissa on myös yhtiöitä, joiden ESG-luokitus on lähtötasoltaan vain kohtalainen, joten näiden sijoituskohteiden osalta kestävyysriskien toteutumisen todennäköisyys arvioidaan korkeammaksi ja myös riskin toteutumisen kielteinen vaikutus rahastoon on suurempi.

# FOURTON

## **Palkitsemisjärjestelmän johdonmukaisuus kestävyysriskien huomioonottamisessa**

Yhtiön palkitsemisessa otetaan huomioon kestävyysriskejä koskevat toimintaperiaatteet. Yhtiön palkitsemisjärjestelmän lähtökohtana ovat kestävä liiketoiminnalliset periaatteet sekä hyvän hallinnon edistäminen. Palkitsemisjärjestelmän laadinnassa on huomioitu, että ne eivät kannusta sellaiseen riskinottoon, joka olisi ristiriidassa yhtiön sisäisten menettelytapohjeiden ja kestävä rahoituksen periaatteiden kanssa.

## **Haitalliset kestävyysvaikutukset**

Rahaston sijoituspäätöksissä otetaan huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

## **SFDR:n mukainen lausuma**

”Ei merkittävää haittaa”-periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit.

Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

**Kestävyyss-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.**

Tämä asiakirja sisältää tietoa rahoitustuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista. Tämä asiakirja sisältää kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) edellyttämät tiedot Fourton ESG Dynasty -rahaston ennen sopimuksen tekemistä annettavista tiedoista.

**Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä.**

**Tuotenimi: Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty**

**Oikeushenkilötunnus: 743700FJUA4EEDJJFN20**

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



**Kestävyyss-indikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.**

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

**Kyllä**

**Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, tehdään vähintään: \_\_\_%

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

**Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, tehdään vähintään: \_\_\_%

**Ei**

Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 0 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

### Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Rahasto huomioi sijoitustoiminnassaan kestävyystekijät (ESG), eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät sekä hyvän hallintotavan mukaiset asiat, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvät asiat, sekä ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät kestävyysriskit. Rahasto valitsee sijoituskohteikseen pääasiassa yrityksiä, jotka huomioivat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat hyvin suhteessa sektorinsa tai oman maansa verrokkiyhtiöihin, eli rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pyrkimällä näin rajoittamaan ja lieventämään salkun pääasiallisia haittavaikutuksia, jotka kohdistuvat kestävyystekijöihin.

Rahasto ei sijoita ympäristölle tai yhteiskunnalle haitallisiin liiketoimiin, ja rahaston sijoituskohteista on kokonaan suljettuna pois tupakkateollisuudessa, kivihiilen tuotannossa, uhkapeliteollisuudessa tai kiistanalaisten aseiden valmistuksessa ja myynnissä pääasiallista liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt. Rahaston

# FOURTON

sijoituskohteet noudattavat hyvää hallintotapaa, eikä rahastoon ei oteta sijoituskohteiksi yhtiöitä, joilla on erittäin vakavia rikkomuksia kansainvälisten normien suhteen tai jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman tai korruption kanssa.

- **Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista?**

Rahasto ottaa sijoitustoiminnassaan laajasti huomioon eri kestävyystekijöitä, ja painottaa eri tekijöitä sijoitusvalinnoissaan toimialasta ja kohdeyhtiön liiketoiminnasta riippuen.

Rahaston edistämää ympäristöön liittyviä ominaisuuksia seurataan kvartaaleittain pääasiassa ilmastonmuutoksen hillitsemiseen liittyvillä kestävyysindikaattoreilla, joita ovat CO<sub>2</sub>- eli kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki sekä sijoituskohteiden CO<sub>2</sub>- eli kasvihuonekaasuintensiteetti. Päästöindikaattorien arvojen laskennassa käytetään MSCI:n ylläpitämiä arvioita ja raportointipohjia.

Rahasto ei ole sitoutunut kestävyysindikaattorien osalta mihinkään tiettyyn tasoon, mutta indikaattoreita seurataan ja niistä raportoidaan, jotta voidaan mitata ympäristöllisten ja yhteiskunnallisten ominaisuuksien edistämisen toteutumista.

Rahaston päästöindikaattorien arvot ovat olleet edellisten kausien osalta seuraavalla tasolla:

	Keskimäärin kauden 2025 aikana		Edellisellä kaudella vuonna 2024
<b>Kasvihuonekaasupäästöt sijoitussalkulle</b> (scope 1 + scope 2 + scope 3)	<b>scope 1</b>	<b>398,66</b>	
	<b>scope 2</b>	<b>216,80</b>	
	<b>scope 3</b>	<b>16 893,78</b>	
<i>tCo<sub>2e</sub></i>	<b>Yhteensä</b>	<b>17 509,25</b>	Scope 1+2+3 Yhteensä 6 378,39
<b>Hiilijalanjälki</b> (scope 1 + scope 2 + scope 3)	<b>scope 1</b>	<b>22,33</b>	
	<b>scope 2</b>	<b>12,08</b>	
	<b>scope 3</b>	<b>925,10</b>	
<i>tCO<sub>2e</sub>/ sijoitettu 1 milj. EUR</i>	<b>Yhteensä</b>	<b>959,51</b>	Scope 1+2+3 375,53
<b>Kasvihuonekaasu-intensiteetti</b> (scope 1 + scope 2 + scope 3, painotettu ka.)	<b>scope 1+2</b>	<b>90,14</b>	
<i>tCO<sub>2e</sub>/ sijoituskohteiden liikevaihto (milj. EUR)</i>	<b>scope 1+2 +3 Yhteensä</b>	<b>3 748,61</b>	Scope 1+2+3 729,71

Muut ympäristöllisiin ominaisuuksiin liittyvät indikaattorit ovat edellisten kausien aikana suoriutuneet seuraavasti:

	Keskimäärin kauden 2025 aikana	Edellisellä kaudella vuonna 2024
<b>Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu</b>		
<i>Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus rahaston salkusta sijoituksista</i>	<b>1,1 %</b>	<b>7,0 %</b>
<b>Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus</b>	<b>86,9 %</b>	<b>91,3 %</b>

	Keskimäärin kauden 2025 aikana	Edellisellä kaudella vuonna 2024
<i>Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä</i>		
<i>Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä</i>	5,4 %	-
<b>Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden</b>		
<i>Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden</i>		
<i>GWh / (milj. €)</i>		
Maatalous, metsätalous ja kalatalous	- *	Maatalous, metsätalous ja kalatalous -
Kaivostoiminta ja louhinta	2,03	Kaivostoiminta ja louhinta -
Teollisuus	1,83	Teollisuus 1,10
Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto	0,08	Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto 0,08
Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito	-	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito -
Rakentaminen	-	Rakentaminen 0,46
Tukku- ja vähittäiskauppa	0,07	Tukku- ja vähittäiskauppa 0,07
Kuljetus ja varastointi	0,00	Kuljetus ja varastointi 0,00
Kiinteistöalan toiminta	0,74	Kiinteistöalan toiminta 0,00
		* ei sijoituksia kauden aikana
<b>Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin</b>		
<i>Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin</i>	1,6 %	1,9 %
<b>Päästöt veteen</b>		
<i>Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna</i>	-	-
<i>Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna</i>	<i>Ei voida raportoida, sillä datan kattavuus alle 5 yhtiötä</i>	<i>Ei voida raportoida sillä datan kattavuus alle 5 yhtiötä</i>
<b>Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä</b>	0,149	4,15

	Keskimäärin kauden 2025 aikana	Edellisellä kaudella vuonna 2024
<i>Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna</i>		
Rahaston edistämiä yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seurataan kvartaaleittain, ja niihin liittyvät indikaattorit ovat edellisten kausien aikana suoriutuneet seuraavasti:		
	Keskimäärin kauden 2025 aikana	Edellisellä kaudella vuonna 2024
<b>YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset</b>	0 %	0 %
<i>Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin</i>		
<b>YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute</b>	26,93 %	0 %
<i>Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten</i>		
<b>Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero</b>	16,37 %	15,03 %
<i>Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä</i>		
<b>Sukupuolten moninaisuus hallituksessa</b>		
<i>Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä</i>	22,09 %	18,55 %
<b>14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille</b>	0 %	0 %

---

*Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin*

---

Rahaston kestävyysriskien arvioinnissa on käytetty MSCI:n ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarviointeja eli ESG-luokituksia sekä Sustainalyticsin ylläpitämiä ESG-riskiluokituksia. Rahasto on sijoittanut katsauskaudella suurelta osin yhtiöihin, jotka on otettu ESG-luokituksensa perusteella Aasian maantieteellisen alueen kestävä kehityksen (ESG) osakeindekseihin, joten näin ollen kestävät ominaisuudet ja tavoitteet on saavutettu.

Rahaston sijoitusten ESG-profiilia on seurattu Sustainalyticsin riskiluokitusten perusteella. Sustainalyticsin ESG Risk Rating -luokituksessa yritykset jaetaan viiteen tasoon sen mukaan, kuinka suuri ESG-tekijöistä aiheutuva olennainen taloudellinen riski on. Pisteet 0–10 tarkoittavat vähäistä riskiä, 10–20 matalaa riskiä, 20–30 keskitasoista riskiä, 30–40 korkeaa riskiä ja yli 40 erittäin korkeaa riskiä. Mitä korkeampi pistemäärä, sitä suurempi on ESG-tekijöiden ja kestävyysriskien mahdollinen taloudellinen vaikutus yritykseen.

Rahaston salkun riksiluokitus kauden lopussa 31.12.2025 oli 19,5, kun verrokkiavaruus Aasian markkinalla sai riskiluokituksen 21,4. Näin ollen rahaston ESG-riskiluokitus on matala, ja hieman yleistä markkinaa parempi.

● ***Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?***

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta.

Rahaston sijoitusstrategiana on valikoida sijoituskohteikseen yhtiöitä, joiden ESG-luokitus on verrokkiyhtiöitä parempi, joten sijoituskohteiden joukkoon voi tulla yhtiöitä, jotka täyttävät SFDR-asetuksen mukaisen kestävä sijoituksen määritelmän ja joilla on ympäristöllinen tai yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Tällaiset kestävä sijoitukset edistävät ympäristöllistä ja/tai yhteiskunnallista tavoitetta siten, että vähintään 20 % niiden liikevaihdosta muodostuu ympäristöllistä ja/tai yhteiskunnallista tavoitetta edistävästä toiminnasta.

● ***Miten kestävä sijoitukset, jotka rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävä sijoitustavoitteelle?***

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta.

Kestävä sijoitukset noudattavat nk. ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, mikä varmistetaan seulomalla sijoituskohteet siten, että niistä on suljettu pois tupakkateollisuudessa, kivihiihen tuotannossa tai kiistanalaisten aseiden valmistuksessa ja myynnissä pääasiallista liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt. Lisäksi yhtiöt seulotaan siten, että sijoituskohteiksi otetaan vain sellaisia yhtiöitä, jotka noudattavat hyvää hallintotapaa ja joilla ei ole vakavia rikkomuksia ihmisoikeusasioissa.

— ***Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?***

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta.

Rahaston sijoitustoiminnassa huomioidaan pakolliset haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavat indikaattorit, ja niiden arvoja ja muutoksia seurataan kvartaaleittain. Sijoitustoiminnassa huomioidaan pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin mm. poissulkemalla tiettyjä toimialoja kokonaan sijoitusvaruudesta, ja valitsemalla sijoituskohteiksi yhtiöitä, jotka pärjäävät ESG-arvioinnissa verrokkiavaruutta paremmin tai vähintään samantasoisesti.

— ***Miten kestävä sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:***

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta.

Kestävä sijoitusten seulonta varmistaa, että kestävä sijoitukset täyttävät OECD:n toimintaohjeet sekä YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia määrittämät periaatteet.

**Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla** tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

*EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.*

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

*Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.*



**Sijoitusstrategia**  
ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

## Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, rahaston sijoitustoiminnassa huomioidaan pakolliset haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavat indikaattorit, ja niiden arvoja ja muutoksia seurataan kvartaaleittain. Sijoitustoiminnassa huomioidaan pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin mm. poissulkemalla tiettyjä toimialoja kokonaan sijoitusavaruudesta, ja valitsemalla sijoituskohteiksi yhtiöitä, jotka pärjäävät ESG-arvioinnissa verrokkiavaruutta paremmin.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioinnista kestävyystekijöihin raportoidaan vuosittain erikseen raportissa, joka julkaistaan Fourtonin verkkosivulla seuraavan katsauskauden kesäkuun loppuun mennessä. Lisäksi tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioinnista on sisällytetty rahaston tilinpäätöksen liitetietoihin.

Ei.

## Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Rahaston tavoitteena on aktiivisella ja keskittyneellä sijoituspolitiikalla saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisesti.

Rahasto sijoittaa kehittyvän Aasian pörssiin osakkeisiin, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöllisiä tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai niiden yhdistelmiä, ja noudattavat hyvää hallintotapaa. Rahasto ottaa huomioon sijoituspäätöksissään yhtiökohtaiset kestävyysriskit sekä kestävyystekijät.

Sijoituspäätöksissä huomioidaan sijoituskohteiden kokonaisvaltaisen arvioinnin ja sijoitustutkimuksen lisäksi kestävyystekijät (ESG), eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät sekä hyvän hallintotavan mukaiset asiat, ihmisoikeuksien kunnioittaminen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvät asiat, ja ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvät kestävyysriskit.

- ***Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?***

Rahasto suosii ja valikoi sijoituskohteikseen pääasiassa yrityksiä, jotka huomioivat ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat hyvin suhteessa sektorinsa tai oman maansa verrokkiyhtiöihin ja joilla on hyvä ESG-luokitus. Tämä ei kuitenkaan tarkoita, että kohdeyhtiön ESG-luokitus olisi absoluuttisesti korkein mahdollinen.

# FOURTON

Rahaston sijoituskohteista suljetaan pois tupakkateollisuudessa, kivihiilen tuotannossa, uhkapelateollisuudessa tai kiistanalaisten aseiden valmistuksessa ja myynnissä pääasiallista liiketoimintaa harjoittavat yhtiöt.

Rahasto ei sijoita yhtiöihin, joilla on erittäin vakavia rikkomuksia kansainvälisten normien suhteen tai jotka ovat tekemisissä esimerkiksi lapsityövoiman tai korruption kanssa.

Rahasto noudattaa poissulkumenetelmää, minkä myötä sijoituskohteista suljetaan pois sellaiset yritykset, jotka on listattu CDR (EU) 2020/1818 -asetuksen 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdissa, eli:

a) yritykset, jotka osallistuvat mihin tahansa kiistanalaiseihin aseisiin liittyvään toimintaan, jossa kiistanalaisilla aseilla tarkoitetaan kansainvälisissä perussopimuksissa ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa ja tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuja kiistanalaisia aseita;

b) yritykset, jotka osallistuvat tupakan viljelyyn tai tuotantoon;

c) yritykset, jotka vertailuarvojen hallinnoijien havaintojen mukaan rikkovat Yhdistyneiden kansakuntien Global Compact -aloitteen periaatteita tai Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeita monikansallisille yrityksille;

d) yritykset, jotka saavat vähintään yhden prosentin tuotoistaan kivihiilen tai ruskohiilen etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, jakelusta tai jalostamisesta;

e) yritykset, jotka saavat vähintään kymmenen prosenttia tuotoistaan öljypolttoaineiden etsinnästä, keräämisestä, jakelusta tai jalostamisesta;

f) yritykset, jotka saavat vähintään 50 prosenttia tuotoistaan kaasumaisten polttoaineiden etsinnästä, keräämisestä, valmistuksesta tai jakelusta;

g) yritykset, jotka saavat vähintään 50 prosenttia tuotoistaan sellaisesta sähköntuotannosta, jonka kasvihuonekaasuintensiteetti on yli 100 grammaa CO<sub>2</sub>-ekv./kWh

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta.

Rahasto sijoittaa vähintään 80 % varoistaan sijoituksiin, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sijoituksen katsotaan edistävän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, jos sen ESG-luokitus on samalla tasolla tai parempi kuin verrokkiyhtiöillä.

Rahaston sijoitusstrategiana on valikoida sijoituskohteikseen yhtiöitä, joiden ESG-luokitus on verrokkiyhtiöitä parempi, joten sijoituskohteiden joukkoon voi tulla yhtiöitä, jotka täyttävät SFDR-asetuksen mukaisen kestävä sijoituksen määritelmän ja joilla on ympäristöllinen tai yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

## ● *Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?*

Rahaston sijoituskohteena olevien yritysten hallintotapojen arviointi on kiinteä osa sijoituskohteen taloudellista analyysia, johon kuuluu mm. liiketoiminnan eettisten käytäntöjen, omistajakontrollien sekä hallituksen ominaisuuksien arviointi. Kestävyystekijöiden ja -riskien arvioinnissa käytetään tietoa julkista lähteistä sekä rahaston ulkopuolisen tahon Sustainalyticsin tarjoamaa sijoituskohteiden ESG-analyysia, jossa ESG-luokituksen yksi osa-alue on ”governance” eli hallintotapojen kokonaisvaltainen analyysi ja tasoluokitus.

Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## **Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?**

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa sijoituskohteisiin, jotka luetaan kategoriaan #1B, sillä vaikka ne edistävät ympäristöllisiä ja/tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia, ne eivät välttämättä täytä EU:n sääntelyssä esitettyä kestävä sijoituksen määritelmää. Rahasto sijoittaa varoistaan vähintään 80 % sijoituksiin, jotka edistävät ympäristöllisiä ja yhteiskunnallisia ominaisuuksia.

Kategoriaan #2 Muu luetaan rahaston muut sijoitukset sekä toiminnan edellyttämät käteisvarat.

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmä n mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten ”vihreyttä”

- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta

- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta.

Rahaston sijoitusstrategiana on valikoida sijoituskohteikseen yhtiöitä, joiden ESG-luokitus on verrokkiyhtiöitä parempi, joten sijoituskohteiden joukkoon voi tulla yhtiöitä, jotka täyttävät SFDR-asetuksen mukaisen kestävä sijoituksen määritelmän ja joilla on ympäristöllinen tai yhteiskuntaan liittyvä tavoite.



EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2023 loppuun mennessä.

**Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.



## Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahaston sijoituskohteet ovat yhtiöitä, jotka toimivat pääasiallisesti Aasiassa ja ovat listautuneet Euroopan ulkopuolella. Tiedot EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ovat toistaiseksi puutteellisia, koska luokitusjärjestelmän tekniset arviointikriteerit eivät ole kaikilta osin valmistuneet vielä eivätkä sijoituskohteena olevat yritykset vielä raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista. Ei kuitenkaan ole poissuljettua, että rahaston sijoituksista osa täyttäisi luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

● **Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?**

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun

Ydinenergiaan

Ei.

Seuraavissa kahdessa kaaviossa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



## ● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastolla ei ole sitovaa vähimmäisosuutta siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten suhteen.

## ● Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta.

Rahaston sijoitusstrategiasta johtuen sijoituskohteisiin saattaa kuulua yhtiöitä, jotka täyttävät SFDR-asetuksen mukaisen kestävä sijoituksen määritelmän ja joilla on ympäristöllinen tavoite.

## ● Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen kestävien sijoitusten osalta.

Rahaston sijoitusstrategiasta johtuen sijoituskohteisiin saattaa kuulua yhtiöitä, jotka täyttävät SFDR-asetuksen mukaisen kestävä sijoituksen määritelmän ja joilla on yhteiskuntaan liittyvä tavoite.

## ● Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja- ja rajoitustoimia?

Kategoriaan ”Muu” luetaan sellaiset sijoitukset, joiden ei voida katsoa edistävän ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia, sekä rahaston toiminnan edellyttämät käteisvarat.

## ● Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa:

<https://fourton.fi/kestava-rahoitus-ja-vastuullinen-sijoittaminen/>

ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



# FOURTON

## Yleistä rahastoistamme

### Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

Fourtonin rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä. Lisäksi rahasto-osuuksia voi merkitä ja lunastaa OmaUB-palvelussa, mikäli sijoittaja on tehnyt sijoituspalvelusopimuksen United Bankersin kanssa.

Rahasto-osuuksien merkintä voidaan toteuttaa jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä ”Merkintäpäivä”). Merkintätoimeksiannot on annettava kunkin Merkintäpäivän merkintöjä varten viimeistään Merkintäpäivänä klo 16.00 (Suomen aikaa), jotta ne toteutetaan kyseisen Merkintäpäivän arvoon. Mikäli merkintätoimeksianto on vastaanotettu tämän ajankohdan jälkeen, merkintä toteutetaan seuraavan Merkintäpäivän arvoon.

Rahasto-osuuksien lunastus voidaan toteuttaa jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä ”Lunastuspäivä”). Jotta lunastustoimeksianto voidaan toteuttaa toivotun Lunastuspäivän arvoon, on lunastustoimeksiannon oltava perillä Rahastoyhtiössä tai OmaUB-palvelussa viimeistään klo 16.00 (Suomen aikaa) viisi (5) Pankkipäivää ennen toivottua Lunastuspäivää. Tähän poikkeuksena Fourton ESG Dynasty -sijoitusrahasto, jonka osalta lunastustoimeksiannon on oltava perillä rahastoyhtiössä yksi (1) Pankkipäivää ennen toivottua Lunastuspäivää.

### Arvojen julkistaminen

Rahastojemme arvot lasketaan ja julkistetaan kuun jokaisena pankkipäivänä Fourton Oy:n verkkosivuilla ([www.fourton.fi](http://www.fourton.fi)) sekä United Bankersin verkkosivuilla ([www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi)).

### Verotus

Yksityishenkilöt: Rahasto-osuuden myyntivoitto on pääomatuloveron alaista ja myyntitappio on pääsääntöisesti vähennyskelpoista. Rahastoyhtiö on velvollinen ilmoittamaan verottajalle osuudenomistajan vuoden lopussa omistamat osuudet ja vuoden aikana tehdyt lunastukset sekä hankintahinnat. Osuudenomistajan tulee kuitenkin tarkistaa verottajalta vuosittain saamastaan veroehdotuksesta rahasto-osuuksiensa mahdolliset myyntivoitot ja -tappiot sekä tarvittaessa oikaista ja/tai täydentää tietoja erillisellä laskelmalla (lomake 9A).

Yhteisöt: Yleishyödyllisille verovapaille yhteisöille rahasto-osuuksien myyntivoitto on veroton ja myyntitappio vähennyskelpoton. Muilla yhteisöillä myyntivoitot ovat veronalaisia ja myyntitappiot ovat pääsääntöisesti vähennyskelpoisia.

Rahastomme täyttävät Suomen tämänhetkisen verolainsäädännön mukaiset verovapaan rahaston kriteerit.

### Olellainen arvonlaskennan virhe

Rahastoyhtiö käsittelee rahasto-osuuden arvonlaskennassa mahdollisesti tapahtuneet virheet Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti. Arvonlaskennan virheistä ylläpidetään Finanssivalvonnan Määräykset ja ohjeet 3/2011 mukaista listaa, jonka osuudenomistaja voi pyynnöstä saada rahastoyhtiöltä. Rahastojen arvonlaskennan virheet jaetaan Finanssivalvonnan Määräykset ja ohjeet 3/2011 mukaan olennaisiin ja ei-olennaisiin virheisiin. Rahastoyhtiö korvaa rahasto-osuudenomistajille olennaisen virheen seurauksena syntyneen taloudellisen vahingon, mikäli vahinko ylittää viisi (5) euroa. Ei-olennaisen virheiden osalta rahasto-osuudenomistajille ei makseta korvausta. Vuonna 2026 olennaisen arvonlaskennan virheen osalta sovelletaan kaikille rahastoille Finanssivalvonnan ohjeen mukaista rajaa >0,5 %.

### Omistajaohjauksen periaatteet

Rahastoyhtiön on harjoitettava toimintaansa huolellisesti, itsenäisesti ja asiantuntevasti. Rahastoyhtiön, joka sijoittaa hoitamiensa sijoitusrahastojen varoja kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön osakkeeseen, on laadittava näille sijoitusrahastoille omistajaohjauksen periaatteet. Fourtonin omistajanohjausta koskevat periaatteet koskevat kaikkia Fourtonin hallintoa rahastoja, ja yhtiön hallitus arvioi ja vahvistaa omistajaohjausta koskevat periaatteet vuosittain.

Fourtonin tavoitteena on hallinnoida rahastojen varoja parhaalla mahdollisella tavalla rahasto-osuudenomistajien eduksi toimimalla huolellisesti, itsenäisesti ja asiantuntevasti. Sijoituskohteiden valinta perustuu pääasiallisesti perinteiseen yritysanalyysiin. Tärkeänä osana sijoitusprosessia tapaamme usein yritysjohtoa sekä teemme vierailuja sekä nykyisten että potentiaalisten sijoituskohteiden luona, eli suosimme epämuodollista vaikuttamista ja aktiivista vuoropuhelua yritysjohtoon kanssa, missä voimme nostaa esiin myös ESG-näkökulmia. Varainhoitajina pyrimme tuomaan esiin, että suuri osa sijoittajistamme pitää vastuullista sijoittamista tärkeänä. Mikäli emme pysty suorien keskusteluiden kautta vaikuttamaan epäkohdaksi kokemaamme asiaan tai yhtiön toiminnassa havaitaan muutoin epäkohtia, joihin emme pysty vaikuttamaan, on viimeisenä keinona sijoituksesta luopuminen.

Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty -sijoitusrahasto huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset sijoitustoiminnassaan. Tämän rahaston sijoituskohteiden vaikuttamistapaamisissa nostetaan ESG-näkökulmia esiin

# FOURTON

erityisesti pääasiallisten haitallisten kestävyysindikaattoreiden osalta. Fourton pyrkii vaikuttamaan siihen, että yhtiöt alkaisivat raportoida indikaattoreista luotettavalla tavalla. Lisäksi Fourton kysyy yritysten ilmastotavoitteista ja sitoumuksista Pariisin sopimuksen noudattamiseksi.

Muiden rahastojen sijoitustoiminnassa ei huomioida pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia vaan tapaamisissa suositaan edellä mainittua epämuodollista vaikuttamista.

Fourtonin hallinnoimat rahastot ovat aina vähemmistöosakkaita omistamissaan yhtiössä, Omistajaohjaus tapahtuu esimerkiksi siten, että rahastoyhtiö käyttää omistuksen tuottamaa äänioikeutta yhtiökokouksessa. Fourtonin hallituksen päätöksen mukaisesti Fourton toimii lähtökohtaisesti passiivisena omistajana hallinnoimiensa rahastojen omistamisessa yhtiössä eikä osallistu yhtiökokouksiin tai käytä äänioikeutta. Fourtonin hallitus voi kuitenkin päättää aktiivisesta omistajaohjauksesta eli yhtiökokouksiin osallistumisesta ja äänioikeuden käyttämisestä yksittäistapauksissa, lähinnä silloin, kun rahastojen omistusosuus jossakin yhtiössä on poikkeuksellisesti merkittävä ja/tai käsiteltävä asia on omistajien kannalta merkittävä.

Fourton julkaisee omistajaohjauksen periaatteet rahastoesitteessä tai verkkosivuilla. Sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksessa ja vuosikertomuksessa esitetään tiedot merkittävimmistä äänestystapahtumista sekä siitä, miten sijoitusrahastolle kuuluvaa äänioikeutta on katsauskaudella käytetty. Lisäksi on esitettävä selvitys mahdollisesta arvopaperimarkkina- tai arvopaperilainausneuvonantajan käytöstä.

Fourton antaa institutionaalille sijoittajalle kunkin sijoitusrahaston vuosikertomuksessa vuosittain tiedot siitä, miten se noudattaa institutionaalisen sijoittajan kanssa tehtyä järjestelyä ja edistää tämän tuottotavoitteen saavuttamista. Ilmoitusta ei tarvitse tehdä, jos rahastoyhtiö julkistaa tiedot rahastoesitteessä tai internetsivuillaan.

Tällaisia tietoja ovat:

- 1) tehtyihin sijoituksiin liittyvät olennaiset riskit;
- 2) sijoitussalkun rakenne, sijoitusten kiertonopeus sekä kiertonopeuteen liittyvät kustannukset;
- 3) valtakirjaneuvonantajan käyttäminen sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuvissa vaikuttamistoimissa, vaikuttamistoimiin liittyvä
- 4) arvopaperilainausneuvonta sekä arvopaperilainausneuvonantajan käyttäminen yhtiökokousvaikuttamiseen;
- 5) sijoituspäätösten perusteet ja päätöksentekoa koskevat menettelytavat; sekä
- 6) mahdolliset eturistiriidat ja niiden käsittely.

Tällaisia instituutionaalaisia sijoittajia ovat vakuutusyhtiölaissa (521/2008) tarkoitettua henkivakuutusta harjoittavaa vakuutusyhtiötä, eläkesäätiölaissa (1774/1995) tarkoitettua lisäläkeläkemääräystä harjoittavaa eläkesäätiötä sekä vakuutuskassalaissa (1164/1992) tarkoitettua lisäläkeläkemääräystä harjoittavaa vakuutuskassaa tai niitä vastaavaa Euroopan talousalueella toimivaa instituutionaalista sijoittajaa, joka on sijoittanut varojaan rahastoon.

## **Kestävä rahoitus ja vastuullinen sijoittaminen**

Vastuullinen sijoittaminen tarkoittaa ympäristöasioiden, sosiaalisen vastuun ja hyvän hallinnointitavan eli ESG-tekijöiden huomioimista sijoitustoiminnassa. Uskomme, että hyvin hoidetut ja vastuullisesti toimivat yhtiöt mahdollistavat hyvän osaketuoton pitkällä aikavälillä. Haluamme tarjota asiakkaillemme mahdollisuuden vastuulliseen vaikuttamiseen sijoitusvalinnoillaan. Koemme, että vastuullinen sijoittaminen parantaa sijoitusten tuotto-riskisuhdetta.

## **Kestävyysriskien huomioonottamisen toimintaperiaatteet**

Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jolla saattaisi toteutuessaan olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollisesti kielteinen olennainen vaikutus. Kestävyysriski voi liittyä esimerkiksi ilmastonmuutokseen, eriarvoisuuteen, työsuhteisiin, korruptioon tai lahjontaan. Kestävyysriski voi olla fyysinen riski tai maineriski, ja se voi toteutua myös nk. siirtymäriskinä, eli taloudellisina tai operationaalisina vaikeuksina liittyen talouden ja yhteiskunnan muutoksiin, kun siirrytään kohti kestävämpiä toimintamalleja ja vähähiilistä taloutta. Sijoitustoiminnassa kestävyysriskit huomioidaan sulkeamalla pois tiettyjä toimialoja, ja sijoituskohteiden valinnassa osana yhtiökohtaista analyysia painotamme ESG-tekijöiden merkitystä, jolloin sijoitustoiminta ohjautuu vastuullisesti toimiviin yhtiöihin. Sijoituskohteita voidaan myös sulkea pois, jos yhtiön liiketoiminnan arvioidaan kokonaisuudessaan olevan kestävyysvaikutuksiltaan negatiivinen.

Tutkimme ESG-tekijöitä mm. yhtiöiden julkaisemien vastuullisuusraporttien pohjalta ja asioista keskustellaan myös tapaamisissa yritysjohtajien kanssa. Salkunhoitaja varmistaa, että sijoituskohteet ovat rahaston säännöissä määrätyn sijoitusprofiilin mukaisia kestävyysriskien näkökulmasta ja ne noudattavat toimialojen poissulkukriteerejä. Käytämme kestävyysriskien arvioinnissa myös ulkopuolisten tahojen ylläpitämiä sijoituskohteiden kestävyysriskiarviointeja. Seuraamme yritysten uutisvirtaa osana normaalia salkun seurainta, myös tunnistaaksemme mahdolliset ESG-riskit ja -ongelmat. Mikäli yhtiö havaitsee toteutuneita kestävyysriskejä sijoituskohteidensa joukossa, mahdollisten epäkohtien oikaisemista seurataan, ja sijoituksesta voidaan luopua, mikäli ESG-ristiriitaa ei ole mahdollista korjata.

# FOURTON

Rahastoyhtiön riskienhallintatoiminto valvoo, että sijoitustoiminnassa noudatetaan kestävyydelle asetettuja kriteereitä ja että salkkujen sijoitusprofiili on kestävyystekijöiden suhteen rahastojen sääntöjen mukainen. Riskienvalvonta varmistaa, että sijoituskohteet eivät toimi poissuljetuilla toimialoilla, ne noudattavat hyvää hallintotapaa ja niillä ei ole vakavia rikkomuksia ihmisoikeusasioissa.

Kansainvälisten normien seuranta on olennainen osa kestävyysriskien määrittelyä ja vaikuttamistoimenpiteitä. Fourton on Finsifin (Finland's Sustainable Investment Forum) jäsen ja yhtiö on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI). Fourton Oy haluaa olla mukana edistämässä ja vahvistamassa vastuullisen sijoittamisen toteutumista sijoitustoiminnassa ja pyrkii toiminnallaan vaikuttamaan siihen, että yritykset toimisivat tulevaisuudessa entistä vastuullisemmin.

Yhtiön palkitsemisjärjestelmän lähtökohtana ovat kestävät liiketoiminnalliset periaatteet sekä hyvän hallinnon edistäminen. Palkitsemisjärjestelmän laadinnassa on huomioitu, että ne eivät kannusta sellaiseen riskinottoon, joka olisi ristiriidassa yhtiön vastuullisuusperiaatteiden ja kestävyysriskien huomioon ottamisen kanssa

## **Kestävyteen liittyvien tietojen antaminen**

Fourton ESG Dynasty -rahasto on artikla 8 mukainen rahasto, joten sen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kestävyysriskit ja pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

## **Sijoituspäätösten pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ei oteta huomioon**

Fourton Fiesta Plus, Fourton Komodo Indonesia ja Fourton Silkkitie Aasia -rahastojen sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. Mikäli sijoitusrahastojen luokitus muutetaan, pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin tullaan ottamaan huomioon.

Fourton Fiesta Plus -rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin, sillä rahaston sijoitustoimintaa ei voida rajata vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joiden voidaan katsoa ja todentaa edistävän ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia.

Rahaston sijoitusvaruuteen kuuluu myös yhtiöitä, joilla on merkittävää toimintaa Latinalaisessa Amerikassa. Kestävyteen liittyvien raportointikäytäntöjen kansainvälinen standardointi ei ole vielä ole edennyt kovin pitkälle, ja tältä osin EU:n asettama raportointivelvollisuus ei suoraan ulotu rahaston sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Näiden yhtiöiden raportoimat tiedot eivät ole välttämättä kaikilta osin kattavia tai vertailukelpoisia, ja kestävyystietojen saatavuudessa voi olla puutteita.

Tilannetta seurataan ja toistaiseksi rahaston luokitus pidetään ennallaan.

Fourton Silkkitie Aasia -rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin, sillä rahaston sijoitustoimintaa ei voida rajata vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joiden voidaan katsoa ja todentaa edistävän ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia.

Rahaston sijoitusvaruus koostuu yhtiöistä, jotka toimivat kehittyvässä Aasiassa ja ovat listautuneet Euroopan ulkopuolella. Kestävyteen liittyvien raportointikäytäntöjen kansainvälinen standardointi ei ole vielä ole edennyt kovin pitkälle, ja toisaalta EU:n asettama raportointivelvollisuus ei suoraan ulotu rahaston sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Lisäksi kohdeyhtiöt voivat olla markkina-arvoltaan suhteellisen pieniä. Näin ollen yhtiöiden raportoimat tiedot eivät ole välttämättä kaikilta osin kattavia tai vertailukelpoisia, ja kestävyystietojen saatavuudessa voi olla puutteita.

Tilannetta seurataan ja toistaiseksi rahaston luokitus pidetään ennallaan.

Fourton Komodo Indonesia -rahaston sijoituspäätöksissä ei oteta huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin, sillä rahaston sijoitustoimintaa ei voida rajata vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joiden voidaan katsoa ja todentaa edistävän ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia.

Rahaston sijoitusvaruus koostuu yhtiöistä, jotka toimivat Indonesiassa ja ovat listautuneet Euroopan ulkopuolella. Kestävyteen liittyvien raportointikäytäntöjen kansainvälinen standardointi ei ole vielä ole edennyt kovin pitkälle, ja toisaalta EU:n asettama raportointivelvollisuus ei suoraan ulotu rahaston sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Lisäksi kohdeyhtiöt voivat olla markkina-arvoltaan suhteellisen pieniä. Näin ollen yhtiöiden raportoimat tiedot eivät ole välttämättä kaikilta osin kattavia tai vertailukelpoisia, ja kestävyystietojen saatavuudessa voi olla puutteita.

Tilannetta seurataan ja toistaiseksi rahaston luokitus pidetään ennallaan.

## **Oikeussuojakeinot**

Fourtonin rahastoihin tai rahastoyhtiön toimintaan liittyvissä kysymyksissä tai palautteessa asiakkaan tulisi olla yhteydessä Fourtoniin sähköpostilla, puhelimitse tai postitse.

# FOURTON

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.

Mikäli asiaa ei saada ratkaistuksi Fourtonin ja asiakkaan välisin neuvotteluin, voi asiakas siirtää asian Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan (Fine) käsiteltäväksi. Asiakas voi myös kääntyä Arvopaperilautakunnan puoleen, joka voi antaa asiasta kirjallisen ratkaisusuosituksen veloituksetta. Lisätietoja [www.fine.fi](http://www.fine.fi). Asiakkaalla on myös oikeus saattaa asiansa tuomioistuimen käsiteltäväksi.

## **Etämyyntiä koskevat ennakkotiedot**

Kuluttajansuojalain 6a luvun 6-9 §:ien edellyttämät etämyyntiä koskevat yleiset ennakkotiedot on annettu tässä esitteessä. Fourtonin rahastoihin liittyvät tiedot ja palvelu annetaan Suomessa suomen kielellä. Etämyynnistä on kyse silloin, kun sopimus palvelusta tehdään etäviestintä käyttäen siten, että asiakas ei tapaa henkilökohtaisesti yhtiön edustajaa. Etämyynnistä ei kuitenkaan ole kyse silloin, kun sopimus satunnaisesti tehdään asiakasta tapaamatta eikä silloin, kun asiointi liittyy jo olemassa olevaan sopimukseen.

Kuluttajalla on yleensä etämyynnissä peruuttamisoikeus. Peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan ole sijoitustuotteissa, joiden arvo vaihtelee markkinoilla tapahtuvien muutosten mukaan. Osuudenomistajalla tai osuudenomistajaksi aikovalla ei siten lain mukaan ole oikeutta peruuttaa rahastotoimeksiantoa.

# FOURTON

## Merkintä- ja lunastusohjeet

### Merkintä

1. Tutustukaa rahastojen sääntöihin, joissa kuvataan yksityiskohtaisesti rahastojemme sijoitusstrategiat sekä muut tärkeät asiat.
2. Voit tehdä merkintätoimeksiannon Fourtonin verkkosivuilla tunnistautumalla henkilökohtaisilla pankkitunnuksilla ja täyttämällä merkintälomakkeen ja lisätietolomakkeen. Mikäli merkintä tehdään yhteisön nimiin, toimittakaa Rahastoyhtiöön voimassa oleva yhteisörekisteriote (enintään 3 kk vanha) ja muut tarvittavat liitteet. Mikäli käytössäsi on OmaUB-palvelu, voit tehdä merkintätoimeksiannon myös sitä kautta.
3. Merkintätoimeksiannon tulee olla rahastoyhtiössä viimeistään haluttuna merkintäpäivänä klo 16.00 mennessä (Suomen aikaa). Maksakaa merkintäänne vastaava summa kyseisen rahaston pankkitilille. Merkitkää maksun viestikenttään oma henkilötunnuksenne tai yrityksen Y-tunnus. Merkintätoimeksianto maksetaan merkinnän yhteydessä. Mikäli merkintätoimeksianto tehdään OmaUB-palvelussa, maksuohje ja maksuviite löytyvät OmaUB-palvelussa.
4. Merkintähinta on merkintäpäivän rahasto-osuuden arvo vähennettynä mahdollisella merkintäpalkkiolla. Vahvistuksena merkinnästä lähetämme Teille laskelman.

### Lunastus

1. Tunnistaudu verkkosivuillemme (www.fourton.fi) henkilökohtaisilla pankkitunnuksilla ja merkitse lunastuslomakkeeseen lunastettavien osuuksien lukumäärä tai lunastuksen euromääräinen summa. Mikäli käytössäsi on OmaUB-palvelu, voit tehdä lunastustoimeksiannon myös sitä kautta. Lunastustoimeksianto tulee esittää rahastoyhtiölle viimeistään viisi pankkipäivää ennen lunastuspäivää. Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynastyn osalta lunastustoimeksianto tulee esittää yksi pankkipäivä ennen lunastuspäivää klo 16 (Suomen aikaa) mennessä.
2. Lunastushinta on lunastuspäivän rahasto-osuuden arvo vähennettynä lunastuspalkkiolla.
3. Lunastussumma maksetaan pankkitilillesi. Maksu suoritetaan lunastuspäivää seuraavana pankkipäivänä. Mikäli rahaston on myytävä arvopapereita lunastusta varten, maksu suoritetaan, kun varat myynneistä on saatu. Vahvistuksena lunastuksesta lähetämme Teille laskelman.

### Rahastojemme tilinumerot ovat:

Fourton Fiesta Plus	IBAN: FI32 3301 0001 1750 25
Fourton Silkkitie Aasia	IBAN: FI81 3301 0001 1297 17
Fourton Komodo Indonesia	IBAN: FI75 3301 0001 1363 24
Fourton ESG Dynasty	IBAN: FI76 3301 0001 1750 09

SEB BIC: ESSEFIHX

HUOM! Mikäli teet merkinnän OmaUB-palvelussa, maksuohjeet löytyvät palvelusta.

### Rahastojen vuosittaiset hallinnointipalkkiot sekä merkintä- ja lunastuspalkkiot

#### Sijoitusrahasto Fourton Silkkitie Aasia

Osuussarja	Hallinnointipalkkio (p.a.)	Merkintäpalkkio	Lunastuspalkkio	Minimimerkintä
Sijoitusrahasto Fourton Silkkitie Aasia A	1,50 %	1 %	1 %	1 000 e
Sijoitusrahasto Fourton Silkkitie Aasia B	1,00 %	0 %	0 %	500 000 e
Sijoitusrahasto Fourton Silkkitie Aasia I	0,80 %	1 %	1 %	2 000 000 e

#### Sijoitusrahasto Fourton Komodo Indonesia

Osuussarja	Hallinnointipalkkio (p.a.)	Merkintäpalkkio	Lunastuspalkkio	Minimimerkintä
Sijoitusrahasto Fourton Komodo Indonesia A	1,50 %	1 %	1 %	1 000 e
Sijoitusrahasto Fourton Komodo Indonesia B	1,00 %	0 %	0 %	500 000 e
Sijoitusrahasto Fourton Komodo Indonesia I	0,80 %	1 %	1 %	2 000 000 e

# FOURTON

## Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty

Osuussarja	Hallinnointipalkkio (p.a.)	Merkintäpalkkio	Lunastuspalkkio	Minimimerkintä
Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty A	1,50 %	1 %	1 %	1 000 e
Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty B	1,00 %	0 %	0 %	500 000 e
Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty I	0,80 %	1 %	1 %	2 000 000 e

## Sijoitusrahasto Fourton Fiesta Plus

Osuussarja	Hallinnointipalkkio (p.a.)	Merkintäpalkkio	Lunastuspalkkio	Minimimerkintä
Sijoitusrahasto Fourton Fiesta Plus A	1,50 %	1 %	1 %	1 000 e
Sijoitusrahasto Fourton Fiesta Plus B	0,60 %	0 %	0 %	500 000 e
Sijoitusrahasto Fourton Fiesta Plus I	0,50 %	1 %	1 %	2 000 000 e

Yllä taulukossa esitetyt merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat palkkioiden enimmäismäärät, jotka sijoituksesta voidaan veloittaa kuluina merkinnän ja lunastuksen yhteydessä. Rahastoyhtiöllä on oikeus poiketa yllä esitetyistä minimimerkintämääristä rahastoyhtiön hallituksen määrittelemillä perusteilla (esim. jakelukanavat, henkilökunta tai suurasiaakkuudet). Lisätietoja poikkeuksista saa Rahastoyhtiöstä.

Minimimerkintä vastaa rahaston alinta minimimerkintäsummaa, mikäli asiakkaalla on sijoituksia Fourtonin tai UB-konsernin tuotteissa yhteensä vähintään 2 000 000 euron edestä uusi merkintä mukaan lukien.

Fourtonin rahastojen varoista peritään kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota, ks. tarkemmin kyseisen rahaston avaintietoasiakirja ja säännöt.

Lisäksi tuottosidonnainen hallinnointipalkkio, ks. tarkemmin avaintietoasiakirja ja rahastokohtaiset säännöt

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkion, joka voi koostua kiinteästä tai kiinteästä ja tuottosidonnaisesta osasta. Kiinteiden ja mahdollisten tuottosidonnaisten hallinnointipalkkioiden enimmäismäärä ja määräytymisperuste on määritelty tarkemmin kunkin rahaston sääntöjen pykälässä ”Rahaston varoista maksettavat korvaukset”. Kiinteä ja mahdollinen tuottosidonnainen hallinnointipalkkio on huomioitu rahasto-osuuden päivittäisessä arvossa, eikä niitä veloiteta rahasto-osuudenomistajalta erikseen.

Rahastot, jotka voivat periä tuottoon sidottua hallinnointipalkkiota, ovat oikeutettuja veloittamaan tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota ainoastaan silloin, kun rahaston kokonaistuotto on ollut kullekin rahastolle erikseen määritettyä referenssituottoa parempi siitä alkaen, kun tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota on ollut mahdollista periä rahaston varoista. Lisäksi edellytetään, että rahasto ylittää aiemman historiallisesti korkeimman lasketun arvon (ns. High Water Mark -periaate). Tuottoero suhteessa referenssituottoon lasketaan päivätasolla, jolloin Rahastoyhtiön oikeus tuottosidonnaiseen hallinnointipalkkioon määräytyy myös päiväkohtaisesti.

Kiinteän ja tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion lisäksi rahaston varoista veloitetaan säilytysyhteisölle kuukausittain laskun mukaan maksettavaa säilytyspalkkiota, arvopaperikaupankäyntiin liittyviä välitysmaksuja ja mahdollisia varainsiirtoveroja sekä kolmansilta osapuolilta salkunhoidon käyttöön hankittavan sijoitustutkimuksen kuluja. Näiden lisäksi rahaston varoista voidaan maksaa sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä kuluja voivat olla esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät säilytysyhteisön perimät tapahtumamaksut arvopapereiden siirrosta ja/tai kirjaamisesta eri alisäilyttäjien ylläpitämien rekistereiden välillä ja näitä koskevien kolmansien osapuolten palveluihin liittyvät ulkomaisen alisäilyttäjän perimät toimenpidemaksut sekä olennaisesti sijoitustoimintaan liittyvät pankkikulut.

# FOURTON

## **Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen, Rahastoyhtiön oikeus kieltäytyä toimeksiantojen toteuttamisesta sekä Rahastoyhtiön oikeus lunastaa asiakkaan rahasto-osuudet**

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien merkinnät, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä erityisesti vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahastossa omistajana jo olevien osuudenomistajien kannalta ei ole tarkoituksenmukaista ottaa vastaan lisäsijoituksia Rahastoon, 2) Rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 3) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa.

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä poikkeuksellisissa tilanteissa väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien etu sitä vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 2) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa. Mikäli Rahastoyhtiö keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset määräajaksi, keskeytetään myös Rahaston merkinnät samanaikaisesti.

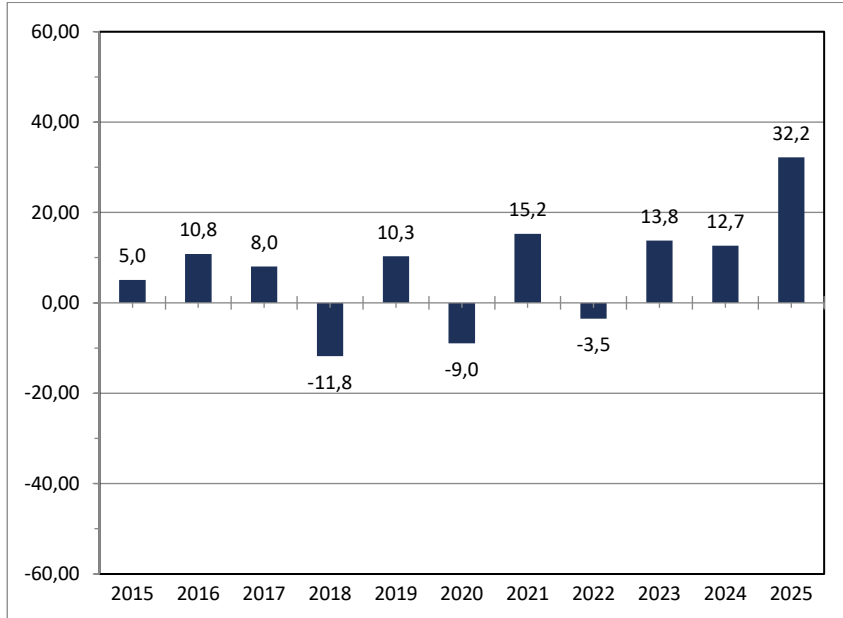
Rahastoyhtiöllä on oikeus Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä lunastaa yksittäisen osuudenomistajan rahasto-osuudet ilman osuudenomistajalta tullutta lunastustoimeksiantoa tai osuudenomistajan antamaa suostumusta osuudenomistajaan liittyvän painavan perusteen johdosta. Painava peruste voi olla esimerkiksi se, että asiakas listataan kansainväliselle pakotelistalle ja pakotteen vastainen toiminta tulee todennäköisesti aiheuttamaan merkittävää haittaa rahastoyhtiön toiminnalle. Rahastoyhtiö seuraa EU:n, YK:n, OFAC:n sekä Keskusrikospoliisin asettamia pakotelistoja.

# FOURTON

## Rahastojen tuottokehitys ja tunnusluvut

### Fourton Fiesta Plus

Tässä kaaviossa esitetään rahaston tuotto prosentuaalisena tappiona tai voittona vuodessa viimeisten 10 vuoden aikana:



Rahasto on aloittanut toimintansa 15.3.2013.

### Tunnusluvut 2025:

Juoksevat kulut: 0,65 %

Kiertonopeus:

51,24 % (Euroopan komission kaava)

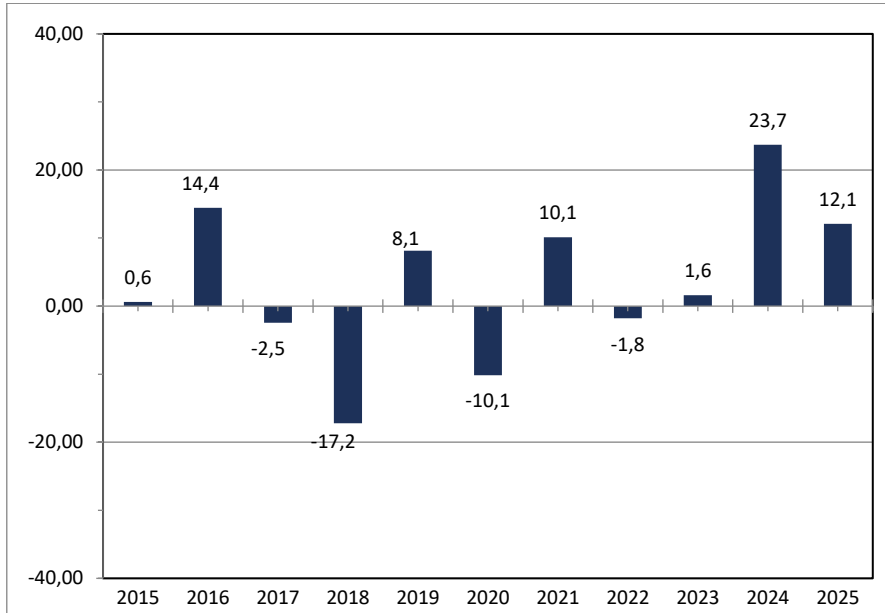
28,46 % (US-SEC FORM N-1A-kaava)

Aiempien tuottojen perusteella ei voida muodostaa luotettavia oletuksia tulevasta tuotto- tai arvonkehityksestä. Markkinat voivat kehittyä hyvin eri tavoin tulevaisuudessa. Sen avulla voidaan arvioida, miten rahastoa on hoidettu aiemmin. Esitetystä tuotosta on vähennetty jatkuvaluonteiset kulut. Osallistumis- ja irtautumiskulut on jätetty laskelmien ulkopuolelle.

# FOURTON

## Fourton Silkkitie Aasia

Tässä kaaviossa esitetään rahaston tuotto prosentuaalisena tappiona tai voittona vuodessa viimeisten 10 vuoden aikana:



Rahasto on aloittanut toimintansa 31.7.2009.

### Tunnusluvut 2025:

Juoksevat kulut 0,97 %

Kiertonopeus:

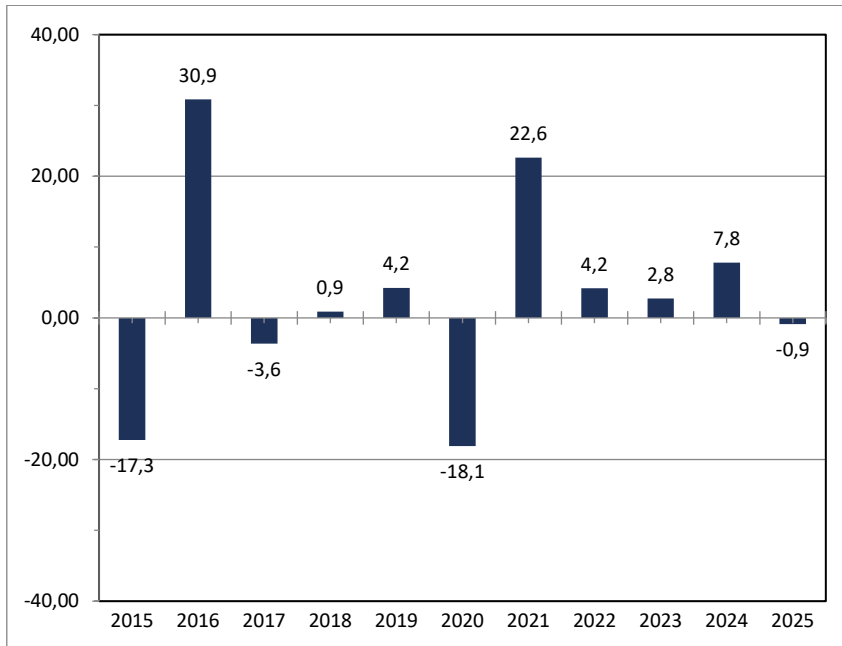
144,51 % (Euroopan komission kaava)

110,20 % (US-SEC FORM N-1A-kaava)

Aiempien tuottojen perusteella ei voida muodostaa luotettavia oletuksia tulevasta tuotto- tai arvonkehityksestä. Markkinat voivat kehittyä hyvin eri tavoin tulevaisuudessa. Sen avulla voidaan arvioida, miten rahastoa on hoidettu aiemmin. Esitetystä tuotosta on vähennetty jatkuvaluonteiset kulut. Osallistumis- ja irtautumiskulut on jätetty laskelmien ulkopuolelle.

## Fourton Komodo Indonesia

Tässä kaaviossa esitetään rahaston tuotto prosentuaalisena tappiona tai voittona vuodessa viimeisten 10 vuoden aikana:



Rahasto on aloittanut toimintansa 15.5.2012.

### Tunnusluvut 2025:

Juoksevat kulut: 1,14 %

Kiertonopeus:

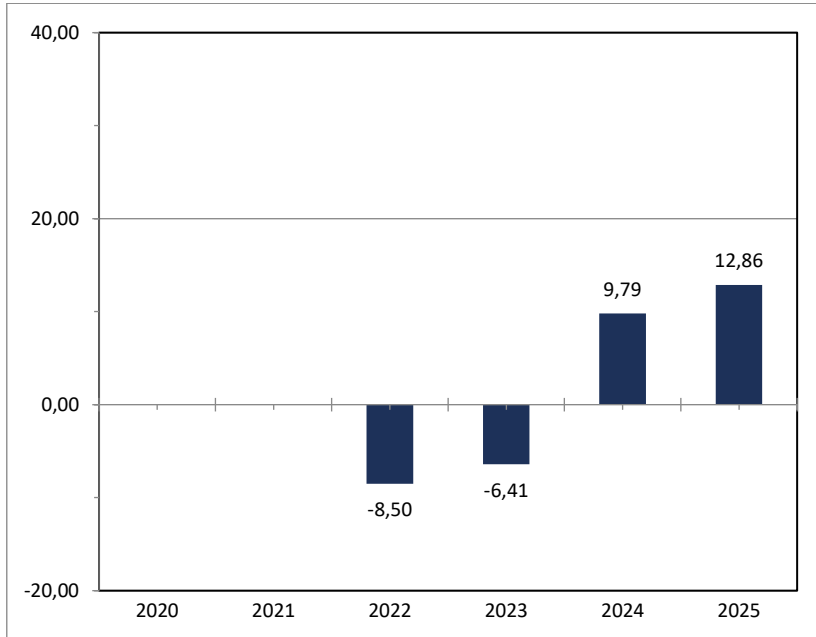
93,41 % (Euroopan komission kaava)

56,33 % (US-SEC FORM N-1A-kaava)

Aiempien tuottojen perusteella ei voida muodostaa luotettavia oletuksia tulevasta tuotto- tai arvonkehityksestä. Markkinat voivat kehittyä hyvin eri tavoin tulevaisuudessa. Sen avulla voidaan arvioida, miten rahastoa on hoidettu aiemmin. Esitetystä tuotosta on vähennetty jatkuvaluonteiset kulut. Osallistumis- ja irtautumiskulut on jätetty laskelmien ulkopuolelle.

## Fourton ESG Dynasty

Tässä kaaviossa esitetään rahaston tuotto prosentuaalisena tappiona tai voittona vuodessa viimeisen 1 vuoden aikana:



Rahasto on aloittanut toimintansa 1.9.2021

### Tunnusluvut 2025:

Juoksevat kulut: 1,11 %

Kiertonopeus:

0,57 % (Euroopan komission kaava)

45,70 % (US-SEC FORM N-1A -kaava)

Fourtonin rahastojen vuosikertomus ja puolivuosisikatsaus ovat saatavilla Fourton rahastoyhtiöstä tai verkkosivulta [www.fourton.fi](http://www.fourton.fi).

Fourtonin sijoitusrahastot soveltuvat institutionaalisille sijoittajille ja sellaisille yksityissijoittajille, joilla on pitkä sijoitustähtäin.

Kiertonopeus kuvaa rahaston salkunhoidon aktiivisuutta. Mitä suurempi kiertonopeus on, sitä aktiivisemmin rahastolla on käyty kauppaa suhteutettuna sen keskimääräiseen pääomaan.

### Kiertonopeus lasketaan Euroopan komission suosituskaavalla 2004/384/EY:

Kiertonopeus =  $(\text{Summa 1} - \text{Summa 2}) / M * 100$ , jossa

Summa 1 = Arvopapereilla tehdyt tapahtumat yhteensä = X + Y (ostot = X ja myynnit = Y)

Summa 2 = Rahasto-osuuksilla tehdyt tapahtumat yhteensä = S + T (merkinnät = S ja lunastukset = T)

M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo

### Kiertonopeus lasketaan myös US-SEC FORM N-1A kaavalla:

Kiertonopeus = Vuoden aikana tehdyistä kokonaisostoista TAI kokonaismyynneistä pienempi jaettuna rahaston nettovarojen keskimääräisellä kokonaisarvolla.

Juoksevat kulut sisältävät sijoitusrahastolta veloittavat kulut pois lukien kaupankäynnin välityspalkkiot.

# FOURTON

## Juoksevat kulut lasketaan seuraavalla kaavalla:

Juoksevat kulut = A + B + C + D, jossa

A = Hallinnointipalkkio prosentteina vuodessa. Tuottosidonnaiset palkkiot on ilmoitettu erikseen.

B = Säilytyspalkkio prosentteina vuodessa.

C = Rahaston pääomasta veloittavat tilinhoito- ja muut pankkikulut.

D = Mahdolliset muut palkkiot, joita rahastojen sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta. Muita palkkioita voivat olla rahastojen kohdemarkkinoilla syntyviä kuluja esim. viranomaisvaatimusten vuoksi (mm. luvat, liputus, todistukset, auktorisoinnit, asiakirjojen kääntäminen ja notarisointi).

Rahastojen kokonaisriski mitataan laskemalla rahastoista päivittäin sijoituskohteiden painot sekä kokonaissijoitusaste, tarkastelemalla kuukausi- ja vuositasolla markkinahintojen muutosten vaikutusta rahastojen kehitykseen, sekä seuraamalla kuukausitasolla rahastojen likviditeettiriskiä historiallisen toteutuneen markkinalikviditeetin sekä sisäisen mallin avulla.

# FOURTON

## Fourton Oy

Fourton Oy (Y-tunnus 3141731-9) on suomalainen osakeyhtiö, jonka toimialana on harjoittaa sijoitusrahastolain 2 luvun 2 §:n 1 momentissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa. Yhtiön osakepääoma on 125 000 euroa.

Yhtiön kotipaikka on Helsinki. Valtioneuvosto myönsi 4.2.2004 toimiluvan Fourton Oy:lle. Fourton Oy on toimintahistoriansa aikana jakautunut 31.5.2016 ja 30.11.2020 kokonaisjakautumisella ja Finanssivalvonta on myöntänyt 31.5.2016 ja 30.11.2020 toimiluvan uudelle Fourton Oy:lle, joka on vanhan Fourtonin toiminnan juridinen suora jatkaja. Finanssivalvonta on vahvistanut Suomessa Fourtonin rahastojen säännöt edellisen kerran 10.3.2026.

Fourton Silkkitie Aasia ja Fourton Komodo Indonesia rahastojen hoito on luovutettu Fourton Oy:lle 1.1.2021 alkaen, tätä aiemmin rahastoja hallinnoi JOM Rahastoyhtiö Oy. Rahastojen aiemmat nimet olivat JOM Silkkitie Aasia ja JOM Komodo Indonesia - sijoitusrahasto 31.12.2020 asti.

### Fourton Oy:n hallitus

Juuso Mykkänen, puheenjohtaja  
Perttu Purhonen, jäsen  
Tommi Mäkelä, jäsen

### Tilintarkastajat

Fourton Oy:n ja sen hallinnoimien rahastojen tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Oy Tuokko Ltd, päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Juha-Matti Heino.

### Säilytysyhteisö

Rahastojen säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori (Y-tunnus 0985469-4), Eteläesplanadi 18, 00101 Helsinki.

Säilytysyhteisön tehtävänä on varmistaa, että rahastojen ja rahastoyhtiön toiminnassa noudatetaan lakia, rahastojen sääntöjä ja viranomais määräyksiä. Lisäksi säilytysyhteisö hoitaa muut sille sijoitusrahastolain mukaan kuuluvat tehtävät. Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä (alisäilyttäjä). Säilytysyhteisön periaatteet eturistiriitojen käsittelemisestä löytyvät verkkosivulta seb.fi.

Lisätietoja säilytysyhteisöstä ja sen käyttämistä alisäilyttäjistä on pyynnöstä saatavilla rahastoyhtiöstä.

### Fourton Oy:n käyttämät asiamiehet

Rahastoyhtiöllä on oikeus käyttää sijoitusrahastotoiminnan hoitamisessa ulkopuolisia hallinnointi- ja neuvontapalveluita kuten esimerkiksi salkunhoito-, kirjanpito- ja tietotekniikkapalveluita.

Fourton voi vastaanottaa tai maksaa kolmansille osapuolille palkkioita, maksuja tai muita kannustimia vain silloin, kun järjestely selkeästi parantaa rahastolle tai rahaston osuudenomistajille tarjottavan palvelun laatua eikä vaaranna yhtiön velvollisuutta toimia sijoittajien edun mukaisesti. Fourton ei hyväksy kannustimia, jotka voivat heikentää päätöksenteon riippumattomuutta tai johtaa sijoittajien epäasapuoliseen kohteluun. Kaikki kannustimet arvioidaan ja dokumentoidaan siten, että niiden sääntelymukaisuus ja sijoittajalle koitua hyöty voidaan osoittaa.

### Fourton Oy:n palkitsemisjärjestelmä

Fourtonin henkilöstön palkitsemisjärjestelmästä päättää yhtiön hallitus. Palkitsemisjärjestelmän lähtökohtana ovat kestävä liiketoiminnalliset periaatteet sekä hyvän hallinnon edistämisen. Palkitsemisjärjestelmän laadinnassa on huomioitu, että ne eivät kannusta sellaiseen riskinottoon, joka olisi ristiriidassa yhtiön sisäisten menettelytapohjeiden ja kestävän rahoituksen periaatteiden kanssa.

Fourtonin hallitus on kokouksessaan 12.9.2023 19/2023 vahvistanut yhtiön palkitsemisjärjestelmän:

1. Fourtoniin työsuhhteessa oleville henkilöille maksetaan kiinteää kuukausipalkkaa.
2. Kiinteän kuukausipalkan lisäksi muuttuvia palkkioita voidaan maksaa seuraavien periaatteiden mukaisesti:
  - 1) Yhtiön liiketulos tilikaudelta on positiivinen, eikä palkkioiden maksaminen heikennä yhtiön vakavaraisuutta tai maksuvalmiutta.
  - 2) Muuttuvan palkkion määrä per henkilö ei voi ylittää 50.000 € ansaintajaksolta 1.1-31.12.
  - 3) Yhtiön menettelytapohjeita on noudatettu kaikilta osin. Mikäli menettelytapohjeita ei ole noudatettu, palkkioita ei makseta.

# FOURTON

- 4) Yhtiön määrittelemiä kestävän rahoituksen periaatteita on noudatettu. Mikäli sijoituspäätöksissä on rikottu kestävyysriskien hallintaa koskevia rajoituksia tai markkinoinnissa on havaittu viherpesua, palkkioita ei makseta.
- 5) Ehdottoman palkkion maksamiseen ei sitouduta. Muuttuvien palkkioiden mahdollinen maksaminen perustuu työnantajan vapaaehtoisesti kulloinkin ylläpitämään järjestelmään, josta ei voi muodostua niin sanottua saavutettua etua.
3. Edellä kohdissa 1 ja 2 mainitut kiinteä kuukausipalkka ja sen lisäksi mahdollisesti maksettava muuttuva palkkio maksetaan rahana.
4. Muita, kuin lakisääteisiä eläke-etuuksia ei makseta.
5. Palvelussuhteen päättyessä ei makseta erärahoja eikä muita korvauksia, jotka perustuvat muuttuviin palkkioihin.
6. Palkkioiden maksamisessa otetaan huomioon kulloinkin voimassa olevat lait, viranomaissääntely sekä Finanssivalvonnan ohjeet.
7. Yhtiön sisäisen valvonnan vastuuhenkilöt tarkistavat vuosittain, että yhtiössä on noudatettu edellä mainittua järjestelmää.
8. Yhtiön hallitus valvoo palkitsemisjärjestelmän toteutumista ja tarkistaa palkitsemisjärjestelmän periaatteet vähintään kerran vuodessa.

Palkitsemisjärjestelmä koskee yhtiön koko henkilökuntaa, mukaan luettuna henkilöstöryhmät, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus yhtiön ja sen hoitamien rahastojen riskiprofiiliin, eli:

- 1) toimiva johto; toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen,
- 2) riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat; salkunhoitajat,
- 3) rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnossa toimivat; hallintovastaava.
- 4) sellaiset henkilöstön jäsenet, joiden saama kokonaispalkka tai -palkkio ei poikkea merkittävästi edellä 1 j a 2 kohdassa tarkoitettuun henkilöstöryhmään kuuluvan palkkion kokonaismäärästä.

Palkitsemisjärjestelmän piiriin kuuluvat kaikki rahastoyhtiön maksamat korvaukset, joihin kuuluvat palkat, palkkiot ja harkinnanvaraiset eläke-etuudet, niiden kiinteät ja muuttuvat osat, tulosperusteiset palkkiot ja sijoitusrahastosta maksetut korvaukset sekä rahasto-osuuksien siirrot.

## Fourton Oy:n henkilöstö

### Salkunhoito:

#### Juuso Mykkänen

Fourtonissa vuodesta 2021. MS.c in International Securities, Investment and Banking, ISMA Centre, Reading, UK, BA (hons) in Managerial Economics, Oxford, UK.

Fourton Oy:n hallituksen puheenjohtaja 3/2025 alkaen. Fourton Silkkitie Aasia ja Fourton Komodo Indonesia ja Fourton ESG Dynasty -rahastojen salkunhoitaja. JOM Rahastoyhtiön perustaja ja pääomistaja 2009-2020. Toiminut analyytikkona ja salkunhoitajana vuodesta 2000 Saksassa, Sveitsissä ja Suomessa: Kulvik & Cie, Sifter -rahastojen perustajajäsen, salkunhoitaja ja johtoryhmän jäsen 2002-2008, Allianz Asset Management nuorempi salkunhoitaja 2000-2001. Ammattimaista ja tuloksellista kokemusta Aasian ja maailman osakemarkkinoille sijoittamisesta vuodesta 2001. Morningstar-luokituksella viisi tähteä Sifter Global -rahaston osalta, jossa Juuso toimi pääsalkunhoitajana elokuuhun 2008 saakka.

#### Mikael Wahlström

Fourtonissa vuodesta 2003. Fourton Oy:n hallituksen puheenjohtaja 3/2025 asti. Toimitusjohtaja 2003-2/2019. KTM, OTK. Fourton Fiesta Plus -rahaston salkunhoitaja., Toiminut alalla eri tehtävissä vuodesta 1984. Oy Wahlström Immonen Partners Ab:n (nyk. WIP Asset Management Oy) perustajapartnerina 1995-2003, WIP Rahastoyhtiö Oy:n (nyk. eQ Rahastoyhtiö Oy) rahaston salkunhoitajana, hallituksen jäsenenä ja hallituksen puheenjohtajana vuosina 1998-2003. Vuosina 1987-1994 Pankkiiriliike Ane Gyllenbergissä eri tehtävissä.

### Hallinto:

#### Anu Enroth

Fourtonissa vuodesta 2003. Toimitusjohtaja. WIP Rahastoyhtiö Oy:n (nyk. eQ Rahastoyhtiö Oy) back-office vastaava vuosina 2000-2003 sekä toimitusjohtajan varamies 2002-2003.

# FOURTON

## Sijoitusrahasto Fourton Fiesta Plus säännöt

Finanssivalvonta on vahvistanut nämä säännöt 4.5.2026 ja ne ovat tulleet voimaan 15.6.2026

### 1 § Rahaston nimi ja sovellettavat säännökset

Rahaston nimi on Sijoitusrahasto Fourton Fiesta Plus, ruotsiksi Placeringsfond Fourton Fiesta Plus ja englanniksi Mutual Fund Fourton Fiesta Plus (UCITS) (jäljempänä ”Rahasto”). Rahastoon sovelletaan sijoitusrahastolakia (213/2019, jäljempänä ”Sijoitusrahastolaki”).

### 2 § Rahastoyhtiö

Rahastoa hallinnoi Fourton Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

### 3 § Ulkopuolisten palvelujen käyttäminen

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteessä on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

### 4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori, (jäljempänä Säilytysyhteisö). Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä. Säilytysyhteisö vastaa toiminnastaan Sijoitusrahastolain puitteissa.

### 5 § Rahaston varojen sijoittaminen ja Rahaston tavoite

Rahasto on osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on harkitulla riskinotolla saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä. Rahaston sijoitusstrategiana on sijoittaa rahaston varat kohtuullisen riskitason omaaviin yhtiöihin, joissa voidaan odottaa hyvää tuottoa alhaisen hinnoittelun ja/tai hyvien kasvunäkymien johdosta. Rahasto suosii sijoituksissaan yhtiöitä, jotka hankintahetkellä ovat oman alansa markkinajohtajia tai muuten omaavat vahvan aseman alallaan, tai joiden toiminta on kasvavilla markkinoilla. Rahasto sijoittaa myös yhtiöihin, joiden liiketoiminta on yleensä suhteellisen riippumaton yleistalouden suhdanteista, kuten lääketieteellinen ja terveysteknologia-ala.

Rahasto sijoittaa varansa yhtiöihin, jotka on noteerattu Madridin pörssissä (Bolsa de Madrid), Lissabonin pörssissä (NYSE Euronext Lisbon), Italian pörssissä (Borsa Italiana), Pariisin pörssissä (Euronext Paris) tai jotka on noteerattu Iso-Britanniassa, Irlannissa, Belgiassa, Saksassa, Sveitsissä, Alankomaissa ja Tanskassa.

Sijoitusrahastolla ei ole vertailuindeksiä.

#### Sijoituskohteet

Arvopaperit ja johdannaiset, joihin Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1. Osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit, kuten vaihtovelkakirjat, optiolainat ja optiotodistukset (warrantit), joita alla yhteisesti kutsutaan arvopapereiksi, ja joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.
2. Osakkeet, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellä 1) kohdassa tarkoitetussa vaihdantajärjestelmässä, jos kaupankäynti hyvin todennäköisesti alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.
3. Rahamarkkinavälineet, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annettussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Kohdissa 1–3 tarkoitetut arvopaperit ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloa Rahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on yleisön saatavilla Rahastoyhtiöstä.

# FOURTON

4. Talletuksiin luottolaitoksissa edellyttäen, että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on ETA-valtiossa tai Yhdysvalloissa, edellyttäen, että luottolaitokseen sovelletaan sen kotivaltiossa sellaisia toiminnan vakautta koskevia säännöksiä, jotka vastaavat Euroopan unionin lainsäädäntöä.

## Sijoitusrajoitukset

- A. Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin.
- B. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista, saa olla yhteensä enintään 40 %. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin.
- C. Rahaston varoista yhteensä enintään 20 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin tai kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin.
- D. Kohtien A-C sijoitusrajoituksia laskettaessa yhtenä kokonaisuutena on pidettävä kirjanpitolain 1 luvun 6 §:n mukaan samaan konserniin kuuluvia yhteisöjä. Tämän estämättä samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin saadaan kuitenkin sijoittaa yhteensä enintään 20 % Rahaston varoista.
- E. Rahastoyhtiö saa hankkia Rahaston omistukseen enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan äänioikeudettomista osakkeista. Rahastoyhtiö saa hankkia Rahaston omistukseen enintään 25 % saman sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuuksista.
- F. Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat. Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

## **6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet**

Rahastoyhtiö pitää kaikista rahasto-osuuksista sekä rahasto-osuudenomistajista rahasto-osuusrekisteriä ja rekisteröi rahasto-osuuksien muutokset.

Rahastossa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta yhtä suuresta murto-osasta. Yksi rahasto-osuuden murto-osa tuottaa oikeuden, joka vastaa yhtä osuuden murto-osaa Rahaston omaisuudesta ja omaisuuden tuotosta.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan hallinnointipalkkion tasosta sekä merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät. Rahasto-osuussarjat sekä niiden voimassa olevat hallinnointipalkkiot ja minimimerkintämäärät ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä ja rahastojen palkkiot ja minimimerkinnät -asiakirjassa ("Hinnasto").

## **7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus**

Rahasto-osuudet ovat merkittävissä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoesitteessä määritellyissä merkintäpaikoissa. Merkintä- ja lunastustoimeksiannon voi jättää kaikkina päivinä, mutta ne toteutetaan kuitenkin alla olevien sääntöjen mukaisesti. Tiedot rahasto-osuuksien arvoista sekä 8 §:n tarkoittamasta merkintä- ja lunastuspalkkiosta ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä ja muissa Rahaston merkintäpaikoissa jokaisena päivänä, jolloin pankit ovat Suomessa yleisesti avoinna (jäljempänä "Pankkipäivä") sekä Fourton Oy:n verkkosivuilla (<https://www.fourton.fi>) jokaisena päivänä. Rahastoyhtiön hallitus päättää mikä määrä tai millä summalla osuuksia on kerralla vähintään merkittävä tai lunastettava.

### Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä osuussarjan osuuksia hän merkitsee. Merkintätoimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä, kun Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä sekä merkinnän määrästä. Merkintätoimeksianto on osuudenomistajaa sitova. Merkintätoimeksianto maksetaan merkinnän yhteydessä tai Rahastoyhtiön luvalla viimeistään ennen merkinnän vahvistamista.

# FOURTON

Rahasto-osuuksien merkintä voidaan toteuttaa jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä ”Merkintäpäivä”). Merkintätoimeksiannot on annettava kunkin Merkintäpäivän merkintöjä varten viimeistään Merkintäpäivänä klo 16.00 (Suomen aikaa), jotta ne toteutetaan kyseisen Merkintäpäivän arvoon. Mikäli merkintätoimeksianto on vastaanotettu tämän ajankohdan jälkeen, merkintä toteutetaan seuraavan Merkintäpäivän arvoon.

Rahastoyhtiöllä on oikeus hyväksyä tai hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto. Mikäli Rahastoyhtiölle ei ole annettu riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi, merkintä voidaan hylätä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla saatu merkintämaksu, josta on vähennetty merkintäpalkkio, osuuden arvolla. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan yhden kymmenestuhannesosan tarkkuudella pyöristäen osuuksien määrä alaspäin. Jakojäännös lisätään Rahaston pääomaan.

## Lunastus

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus saada Rahastoyhtiöltä lunastus rahasto-osuudestaan. Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Lunastuksen yhteydessä osuudenomistajan on luovutettava merkinnästä mahdollisesti annettu osuustodistus. Lunastaminen tapahtuu Rahaston varoista.

Rahasto-osuuksien lunastus voidaan toteuttaa jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä ”Lunastuspäivä”). Jotta lunastustoimeksianto voidaan toteuttaa toivotun Lunastuspäivän arvoon, on lunastustoimeksiannon oltava perillä Rahastoyhtiössä viimeistään klo 16.00 (Suomen aikaa) viisi (5) Pankkipäivää ennen toivottua Lunastuspäivää. Lunastamisen tulee tapahtua Lunastuspäivänä välittömästi Rahaston varoista.

Mikäli heikentyneen markkinatilanteen tai muun olennaisen syyn vuoksi rahaston kohdemarkkinoilla on tavanomaista heikompi likviditeetti, Rahastoyhtiö voi osuudenomistajien edun niin vaatiessa päättää, että ilmoitus lunastuksesta tulee jättää enintään kymmenen (10) Pankkipäivää ennen toivottua Lunastuspäivää. Uutta ilmoitusaikaa sovelletaan niihin lunastuksiin, jotka on jätetty sen jälkeen, kun ilmoitusajan pidentämisestä on ilmoitettu osuudenomistajille näissä säännöissä kuvatulla tavalla.

Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä Rahaston omaisuutta, myynnin tulee tapahtua ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa siitä, kun lunastusta vaadittiin Rahastoyhtiöltä. Tällöin lunastus toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona rahat sijoituskohteiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan edellä mainitun määräajan ylittämiseen.

Lunastuksesta saatavat varat vähennettynä mahdollisella lunastuspalkkiolla maksetaan rahasto-osuudenomistajan pankkitilille lunastuksen toteuttamispäivää seuraavana Pankkipäivänä.

Mikäli lunastustoimeksiantojen kokonaismäärä Lunastuspäivänä ylittää 10 % Rahaston nettoarvosta, Rahastoyhtiö voi päättää 10 % ylittävän osan lunastustoimeksiannoista lykkäämisestä toteutettavaksi seuraavana Lunastuspäivänä, mikäli se on rahasto-osuudenomistajien edun mukaista. Lunastukset toteutetaan lunastussummien suhteessa sovellettavaan lunastusrajaan asti. Päätös lykkäämisestä voidaan tehdä myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty Rahastoyhtiölle. Lykätyt lunastustoimeksiannot ovat etusijalla myöhemmin saapuneisiin lunastustoimeksiantoihin nähden. Lykätyt lunastukset toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jolle Rahastoyhtiö on päättänyt lykätä sen.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä, ja lunastustoimeksianto voidaan perua ainoastaan Rahastoyhtiön luvalla. Rahastoyhtiö voi kuitenkin päättää, että samaan Lunastuspäivään ehtineet lunastukset toteutetaan samanaikaisesti ja maksetaan tarvittaessa erissä lunastussummien mukaisessa suhteessa.

## Vaihto

Rahasto-osuuksien vaihto tästä Rahastosta toiseen Rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon voidaan tehdä vain lunastamalla tämän Rahaston osuuksia ja merkitsemällä lunastuksesta saadulla rahamäärällä uusia osuuksia toisessa Rahastoyhtiön hallinnoimassa rahastossa. Jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoiman toisen samanaikaisesti merkittävässä olevan, samoja merkintä- ja lunastuskäytäntöjä noudattavan rahaston rahasto-osuuksiin, katsotaan Lunastus- ja Merkintäpäiväksi se Pankkipäivä, jona vaihtotoimeksianto on vastaanotettu ja rekisteröity Rahastoyhtiössä klo 16.00 (Suomen aikaa) mennessä. Edellytyksenä tälle on lisäksi, että lunastettavalla rahastolla on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Muissa tapauksissa vaihto toiseen Rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon toteutetaan ajallisesti, kuten normaali omistettujen rahasto-osuuksien lunastus ja toisen rahaston rahasto-osuuksien merkintä.

## Yleistä

Merkinnät ja lunastukset voidaan maksaa Suomessa euroissa ja muissa maissa, joissa Rahastolla on markkinointilupa, rahastoesitteessä mainituissa valuutoissa.

# FOURTON

## 8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot

Rahastoyhtiö veloittaa rahasto-osuuksien merkinnästä kustannuksina enintään 1 % merkintäsummasta. Rahasto-osuuksien lunastuksesta kustannuksina veloitetaan enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta.

Rahastoyhtiön hallitus päättää merkintä-, lunastus- ja vaihtopalkkioiden määrät. Tiedot sovellettavista palkkioista on esitetty kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä ja Hinnastossa. Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä lunastuspalkkio voidaan maksaa Rahastolle osittain tai kokonaan.

## 9 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen ja Rahastoyhtiön oikeus kieltäytyä toimeksiantojen toteuttamisesta sekä Rahastoyhtiön oikeus lunastaa asiakkaan rahasto-osuudet

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien merkinnät, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä erityisesti vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahastossa omistajana jo olevien osuudenomistajien kannalta ei ole tarkoituksenmukaista ottaa vastaan lisäsijoituksia Rahastoon, 2) Rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 3) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa.

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä poikkeuksellisissa tilanteissa väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien etu sitä vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 2) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa. Mikäli Rahastoyhtiö keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset määräjaksiksi, keskeytetään myös Rahaston merkinnät samanaikaisesti.

Rahastoyhtiöllä on oikeus Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä lunastaa yksittäisen osuudenomistajan rahasto-osuudet ilman osuudenomistajalta tullutta lunastustoimeksiantoa tai osuudenomistajan antamaa suostumusta osuudenomistajaan liittyvän painavan perusteen (esim. joutuminen kansainväliselle pakotelistalle ja pakotteen vastainen toiminta tulisi todennäköisesti aiheuttamaan merkittävää haittaa rahastoyhtiön toiminnalle) johdosta.

## 10 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo (Net Asset Value, ”NAV”) lasketaan ja julkistetaan jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä ”Arvostuspäivä”). Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan Suomessa euroina. Muissa maissa, joissa Rahastolla on markkinointilupa, käytetään rahastoesitteessä esitettyjä valuuttoja. Näitä valuuttamääräisiä arvoja laskettaessa käytetään samoja valuuttakursseja kuin Rahaston varallisuuden arvoa laskettaessa.

Rahastoon sisältyvät arvopaperit arvostetaan voimassa olevaan markkina-arvoon. Tällä tarkoitetaan Arvostuspäivänä julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitsevaa virallista päätöskurssia markkinoiden sulkeutumishetkellä, ellei jäljempänä toisin mainita.

Osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on Arvostuspäivän viimeisin kaupankäyntikurssi.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan Arvostuspäivänä jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavaan arvopaperikohtaisella riskilisällä korjattuun markkina-arvoon.

Joukkovelkakirjalainat arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisen hinnanseurantajärjestelmän Arvostuspäivänä ilmoittama relevanttien markkinaosapuolten viimeisten osto- ja myyntinoteerausten keskiarvo.

Rahaston talletukset ja muut saamiset sekä velat arvostetaan huomioiden niiden pääoma sekä Arvostuspäivään mennessä kertynyt korko.

Rahaston valuuttamääräisten varojen ja velkojen arvo muutetaan euroiksi käyttäen julkisen hinnanseurantajärjestelmän Arvostuspäivän valuuttanoteerauksien päätöskursseja.

Jos sijoituskohteelle ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, sijoituskohde arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan.

## 11 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kullekin Arvostuspäivälle. Rahastoyhtiö julkistaa rahasto-osuuden arvon viimeistään Arvostuspäivää seuraavana Pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroina. Kunkin rahasto-osuuden arvo on kyseisen rahasto-osuussarjan nettovarallisuus (Net Asset Value, ”NAV”) jaettuna liikkeellä olevien kyseisen osuussarjan rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahasto-osuuden arvo lasketaan neljän desimaalin tarkkuudella.

# FOURTON

Tieto rahasto-osuuden arvosta on saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivulla sekä muissa rahastoesitteessä määritellyissä paikoissa.

## **12 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset**

### ***Kiinteä hallinnointipalkkio***

Rahaston varoista maksetaan Rahastoyhtiölle kiinteä hallinnointipalkkio korvauksena Rahaston hallinnoinnista. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa kiinteän hallinnointipalkkion tarkan määrän, joka on enintään 1,5 % vuodessa laskettuna Rahaston varoista.

Kiinteän hallinnointipalkkion määrä lasketaan rahasto-osuussarjakohtaisesti kunakin Arvostuspäivänä seuraavasti:

*Päivien lukumäärä edellisestä Arvostuspäivästä jaettuna kalenterivuoden todellisella päivien lukumäärällä kertaa vuotuinen palkkioprosentti kertaa Arvostuspäivän mukainen rahaston arvo.*

Kiinteä hallinnointipalkkio lasketaan ja vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Kiinteä hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

### ***Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio***

Kiinteän hallinnointipalkkion ohella Rahastoyhtiö veloittaa Rahastolta tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion, joka on enintään 10 % siitä tuotosta, joka ylittää Rahaston referenssituoton. Referenssituotto on 3 % per annum, ja se kertyy siitä arvopäivästä alkaen, jolloin Rahastolta on edellisen kerran peritty tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota ei välttämättä peritä kaikista rahasto-osuussarjoista. Rahaston tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota laskettaessa Rahaston tuotto perustuu rahasto-osuuden arvonkehitykseen ennen mahdollisen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion veloittamista.

Rahaston referenssituotto lasketaan jokaisena Arvostuspäivänä. Myös tuottoero suhteessa referenssituottoon lasketaan päivätasolla, jolloin Rahastoyhtiön oikeus tuottosidonnaiseen hallinnointipalkkioon määräytyy myös päiväkohtaisesti. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio lasketaan rahasto-osuussarjakohtaisesti päivittäin seuraavasti:

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio = 10 % kertaa (x - y) kertaa z, missä

x on Arvostuspäivän rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion veloittamista

y on referenssituoton Arvostuspäivän arvo

z on Arvostuspäivän rahasto-osuuksien lukumäärä

Tuottosidonnaisessa hallinnointipalkkiossa Rahasto käyttää nk. ”high water mark”-periaatetta: jos Rahaston arvo alittaa Rahaston aiemman historiallisesti korkeimman saavutetun arvon, jolloin tuottosidonnaista palkkiota on peritty, lisättyä tällä välin kertyneellä viiden prosentin vuosituoton mukaisella tuotolla, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta ennen kuin tämä tuottoalite on kompensoitu.

Mahdollinen tuottosidonnainen hallinnointipalkkio vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

### ***Säilytyspalkkio***

Rahaston varoista maksetaan Säilytysyhteisölle palkkio korvauksena Rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja Säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä. Korvauksen suuruus määräytyy Säilytysyhteisön ja Rahastoyhtiön välisen säilytyssovimuksen perusteella toteutuneiden kulujen mukaan.

Säilytyspalkkio vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Säilytyspalkkio maksetaan Säilytysyhteisölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

### ***Rahaston muut kulut***

Sijoitusrahaston varoista voidaan maksaa lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä kuluja voivat olla esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät Säilytysyhteisön perimät tapahtumamaksut arvopapereiden siirrosta ja/tai kirjaamisesta eri alisäilyttäjiin ylläpitämien rekistereiden välillä ja näitä koskevien kolmansien osapuolten palveluihin liittyvät ulkomaisen alisäilyttäjän perimät toimenpidemaksut sekä olennaisesti sijoitustoimintaan liittyvät pankkikulut.

# FOURTON

Ennalta Rahastoyhtiön tiedossa olevat kiinteät jatkuvaluonteiset Rahaston muut kulut (esim. sijoitustutkimuksen kulut) vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Satunnaisluonteiset vaihtuvat Rahaston muut kulut (esim. pankkikulut) vähennetään laskun mukaan rahasto-osuuden julkistetusta arvosta kalenterikuukausittain jälkikäteen. Tällaisia satunnaisluonteisia vaihtuvia Rahaston muita kuluja ei ole vähennetty päivittäin rahasto-osuuden julkistetusta arvosta. Kaikki Rahaston varoista vähennettävät muut kulut maksetaan palveluntuottajille jälkikäteen laskun mukaan.

Tarkemmat tiedot yllä mainituista palkkioista ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä ja Hinnastosta.

## 13 § Rahaston tuotonjako

Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää tuotto-osuuksien omistajille jaettavan vuotuisen tuoton määrästä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta. Kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa eikä niiden arvo muutu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton seurauksena.

Tuotto maksetaan tuotto-osuuksien omistajalle, joka on merkittynä Rahastoyhtiön rahasto-osuusrekisteriin Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen määräämänä päivänä (jäljempänä ”Täsmäytyspäivä”). Tuotto maksetaan rahasto-osuudenomistajan osoittamalle pankkitilille yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä, joka on viimeistään kuukauden kuluttua Täsmäytyspäivästä. Mikäli tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto voidaan maksaa, siirretään tuotto, jota ei ole nostettu viiden vuoden kuluessa sen ensimmäisestä nostopäivästä lukien, takaisin Rahaston omaisuuteen.

## 14 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikaudet

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

## 15 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta taikka jos tilintarkastaja, hallituksen riippumaton jäsen tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään yksi kahdeskymmenesosa kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Rahastoyhtiö on velvollinen tiedottamaan rahasto-osuudenomistajia sääntöjen 16 §:ssä määrättyllä tavalla saamastaan Sijoitusrahastolain 26 luvun 9 §:ssä tarkoitetun kokouksen koolle kutsumista koskevasta aloitteesta tai muusta rahasto-osuudenomistajan kokousaloitteesta, jollei kokouksen koolle kutsumista esittävällä rahasto-osuudenomistajalla ole edellä mainittua vähimmäisomistusta. Rahastoyhtiö voi perustellusta syystä kieltäytyä tiedottamisesta, jos se katsoo, ettei kokouksen järjestämiselle ole perustetta. Rahastoyhtiön on ilmoitettava tällaisesta kieltäytymisestään ja kieltäytymisen perusteesta kokouksen koolle kutsumista esittäneelle rahasto-osuudenomistajalle.

## 16 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen lähetetään joko kirjeitse tai sähköpostitse henkilökohtaisena, tai kutsu julkaistaan vähintään yhdessä valtakunnallisessa päivälehdessä aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Saadakseen osallistua kokoukseen, rahasto-osuudenomistajan on ilmoittauduttava Rahastoyhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi päivää ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajalla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

## 17 § Rahastoesite, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, avaintietoasiakirja (Key Information Document, ”KID”), puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan Sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä ja Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä ja Rahastoyhtiön mainitsemista paikoista.

## 18 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntömuutokset on toimitettava Finanssivalvonnalle vahvistettavaksi. Rahaston sääntömuutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu rahasto-osuudenomistajien tietoon jäljempänä 19 §:ssä mainitulla tavalla, ellei Finanssivalvonta toisin määrää.

# FOURTON

Sääntömuutoksen tultua voimaan, se koskee kaikkia rahasto-osuudenomistajia. Rahastoyhtiön hallitus voi Rahastoon sovellettavan lain mukaisesti päättää Rahaston lakkauttamisesta, jakautumisesta ja sulautumisesta.

## **19 § Ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille**

Rahastoyhtiö voi toimittaa ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille kirjeitse tai rahasto-osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse tai ilmoituksella valtakunnallisessa päivälehdessä. Rahastoyhtiö voi Sijoitusrahastolain sallimissa puitteissa toimittaa osuudenomistajille Rahastoa koskevia ilmoituksia myös Rahastoyhtiön verkkosivuilla julkaistavalla tiedotteella. Ilmoituksen, jonka Rahastoyhtiö on lähettänyt rahasto-osuudenomistajan Rahastoyhtiölle viimeksi ilmoittamaan osoitteeseen, tai sähköpostitse, katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajan tietoon viimeistään viidentenä päivänä ilmoituksen lähettämisestä. Valtakunnallisessa päivälehdessä tai verkkosivuilla julkaistun ilmoituksen katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajan tietoon julkaisupäivänä.

## **20 § Tietojen luovuttaminen**

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa rahasto-osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

## **21 § Sovellettava laki**

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

# FOURTON

## Sijoitusrahasto Fourton Silkkitie Aasia säännöt

Finanssivalvonta on vahvistanut nämä säännöt 4.5.2026 ja ne ovat tulleet voimaan 15.6.2026

### 1 § Rahaston nimi ja sovellettavat säännökset

Rahaston nimi on Sijoitusrahasto Fourton Silkkitie Aasia, ruotsiksi Placeringsfond Fourton Sidenvägen Asien ja englanniksi Fourton Silkkitie Asia Equity Investment Fund (jäljempänä ”Rahasto”). Rahastoon sovelletaan sijoitusrahastolakia (213/2019, jäljempänä ”Sijoitusrahastolaki”).

### 2 § Rahastoyhtiö

Rahastoa hallinnoi Fourton Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

### 3 § Ulkopuolisten palvelujen käyttäminen

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteessä on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

### 4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori, (jäljempänä Säilytysyhteisö). Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä. Säilytysyhteisö vastaa toiminnastaan Sijoitusrahastolain puitteissa.

### 5 § Rahaston varojen sijoittaminen ja Rahaston tavoite

Rahasto on osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea tuotto hajauttamalla varat kohtuullisella riskinotolla sijoitusrahastolain ja Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

Rahaston strategia on sijoittaa aktiivisesti laadukkaisiin aasialaisten yhtiöiden osakkeisiin. Rahasto voi tarvittaessa sijoittaa myös muihin instrumentteihin kuin osakkeisiin. Aktiivisella sijoitustoiminnalla Rahasto pyrkii etsimään ja painottamaan aliarvostettuja ja laadukkaita osakkeita vallitsevilta tai hiljattain ilmaantuneilta sijoitusteemoilta. Rahasto ei seuraa sijoitustoiminnassaan alueen osakeindeksejä.

Laadukkaiden osakkeiden yhtiöillä tarkoitetaan yhtiöitä, joiden toiminta on vakaata ja kannattavaa, ja jotka ovat alansa tai markkina-alueensa johtavia yhtiöitä; tai yhtiöitä, joiden osakkeen hinta on alhainen verrattuna muihin alan kilpailijoihin nähden ja/tai joiden markkina-alue on kehittynyt heikosti viimeisen vuoden tai vuosien aikana.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti Aasian kehittyvillä ja kehittyneillä markkinoilla merkittävää toimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin, osakesidonnaisiin arvopapereihin sekä joukkovelkakirjalainoihin (jäljempänä arvopapereihin). Poikkeustapauksissa Rahasto voi sijoittaa myös joukkovelkakirjalainoihin tai Aasian ulkopuolisten yhtiöiden osakkeisiin, jos markkinatilanne sitä vaatii.

Aasian mailla tarkoitetaan tässä yhteydessä mm. seuraavia maita: Kiina, Taiwan, Intia, Singapore, Japani, Indonesia, Filippiinit, Thaimaa, Vietnam, Malesia, Etelä-Korea ja Pakistan, mutta rahasto voi myös sijoittaa Australiaan, Turkkiin, Keski-Aasian ja Lähi-idän maihin.

Rahaston nettosijoitusaste voi vaihdella 0 % - 100 % välillä, riippuen markkinatilanteesta. Normaalisissa markkinatilanteissa Rahaston nettosijoitusaste (tai osakepaino) on yli 75 prosenttia. Sijoitusrahasto ei seuraa sijoitustoiminnassaan vertailuindeksiä.

Arvopaperit ja johdannaiset, joihin Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

- 1) Osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit, kuten vaihtovelkakirjat, optiolainat ja optiotodistukset (warrantit), joita alla yhteisesti kutsutaan arvopapereiksi, ja joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa

# FOURTON

tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

- 2) Osakkeet, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä tai jolla käydään kauppaa muulla säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä.
- 3) Osakkeet, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellä 1) ja 2) kohdassa tarkoitettussa vaihdantajärjestelmässä, jos kaupankäynti hyvin todennäköisesti alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.
- 4) Vakioidut ja vakioimattomat osake-, osakeindeksi- ja valuuttajohdannaissopimukset. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimukseen edistääkseen tehokasta salkunhoitoa, suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai Rahaston positioihin liittyviltä valuuttariskeiltä, ja/tai suojatakseen Rahaston sijoituksia positioilla, joilla tavoitellaan positiivista tuottoa laskevilla markkinoilla. Johdannaisten käytöllä pyritään turvaamaan rahasto-osuuden arvon vakaa kehitys. Valuuttajohdannaisiin sijoitetaan ainoastaan suojaustarkoituksessa. Johdannaisia voidaan sekä myydä (asettaa) että ostaa. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, jonka kotipaikka on jossakin muussa OECD-valtiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä. Rahasto tarkastelee arvopaperi- ja johdannaissijoitusten riskiä kokonaisuutena seuraamalla johdannaissopimusten riskiasemaa päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition deltaluvun avulla. Rahasto ei lisää johdannaissilla kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille.
- 5) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuudet tai yhteissijoitusyritysten osuudet.
- 6) Lisäksi Rahasto voi sijoittaa muihin kuin kohdassa 5 tarkoitettuihin direktiivin mukaisiin sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin, eli vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden vaihtoehtorahastojen osuuksiin, Sijoitusrahastolain 13. luvun 6 §:n mukaisin rajoituksin. Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneen vaihtoehtorahaston osuuksiin voidaan Rahaston varoja sijoittaa edellyttäen, että sijoittamisen kohteena olevan vaihtoehtorahaston:
  - a. kotivaltion lainsäädännön mukaan se on sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan unionin lainsäädäntöä, ja sitä valvovan viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu;
  - b. osuudenomistajien suoja vastaa sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien suojaa, ja erityisesti varojen erillään pidon, lainaksioton, lainaksiannon ja arvopapereiden sekä rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvan luovutuksen sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia; ja
  - c. toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta.
- 7) Poikkeustilanteissa rahamarkkinavälineisiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Kohdissa 1–2, 4 ja 7 tarkoitettut arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloa Rahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on yleisön saatavilla Rahastoyhtiöstä.

- 8) Muihin kuin edellä kohdissa 1-3 mainittuihin arvopapereihin enintään 10 % Rahaston varoista.
- 9) Talletuksiin luottolaitoksissa edellyttäen, että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyy maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on ETA-valtiossa tai Yhdysvalloissa,

# FOURTON

edellyttäen, että luottolaitokseen sovelletaan sen kotivaltiossa sellaisia toiminnan vakautta koskevia säännöksiä, jotka vastaavat Euroopan unionin lainsäädäntöä.

## Sijoitusrajoitukset

1. Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin.
2. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista, saa olla yhteensä enintään 40 %. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin, eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on kohdassa 7 tarkoitettu luottolaitos. Rajoitus ei myöskään koske sijoituksia edellä kohdissa 5-6 tarkoitettujen sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin.
3. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % Rahaston varoista, jos vastapuoli on kohdassa 9 tarkoitettu luottolaitos. Mikäli vastapuolena on muu kuin luottolaitos, vastapuoliriski ei saa ylittää 5 % Rahaston varoista.
4. Rahaston varoista yhteensä enintään 20 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.
5. Kohtien A-D sijoitusrajoituksia laskettaessa yhtenä kokonaisuutena on pidettävä kirjanpitolain 1 luvun 6 §:n mukaan samaan konserniin kuuluvia yhteisöjä. Tämän estämättä samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin saadaan kuitenkin sijoittaa yhteensä enintään 20 % Rahaston varoista.
6. Rahastoyhtiö saa hankkia Rahaston omistukseen enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan äänioikeudettomista osakkeista. Rahastoyhtiö saa hankkia Rahaston omistukseen enintään 25 % saman sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuuksista.
7. Sijoitettaessa Rahaston varoja johdannaissopimuksiin ei saada ylittää edellä tässä 5 §:ssä mainittuja sijoitusrajoituksia. Sijoitusrajoituksia laskettaessa ei kuitenkaan oteta huomioon sijoituksia sellaisiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena on osakeindeksi. Edellytyksenä on, että indeksin koostumus on riittävästi hajautettu ja indeksi kuvaa riittävän tarkasti niitä markkinoita, joiden kehitystä sen on tarkoitus osoittaa. Lisäksi indeksin koostumuksesta ja kehityksestä on oltava yleisesti saatavilla riittävät tiedot.
8. Toisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin voidaan Rahaston varoista, huomioiden kohdat 5 ja 6 yhteensä, sijoittaa korkeintaan 10 %. Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa edellä kohdassa 5 tai 6 mainituissa sijoitusrahastoissa, yhteissijoitusyrityksissä ja vaihtoehtorahastoissa, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin. Rahaston sijoittaessa kohdassa 5 tai 6 tarkoitettuihin rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin, Rahastolta voidaan näiden sijoituskohteiden osalta periä vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio, joka on enintään 3 % osuuksien arvosta. Lisäksi Rahaston sijoituskohteena olevista sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuuksista voidaan periä Rahastolta hallinnointipalkkion tuottosidonnaista osaa. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin, mutta Rahastolta ei peritä näiden osalta merkintä- eikä lunastuspalkkiota.
9. Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat. Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.
10. Rahasto voi asettaa vakuuksia johdannaisten osalta. Asetetut vakuudet voivat yhteensä olla enintään 30 % Rahaston arvosta. Vakuuksia voidaan antaa myös siten, että omistusoikeus siirtyy vakuuden saajalle.

# FOURTON

11. Rahaston varoista ei voi olla samanaikaisesti sijoitettuna yli 75 % yhteen maahan tai toimialaan.

Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston arvosta. Rahastoyhtiö voi antaa Rahaston varoja vakuudeksi edellä mainitusta luotosta.

## **6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet**

Rahastoyhtiö pitää kaikista rahasto-osuuksista sekä rahasto-osuudenomistajista rahasto-osuusrekisteriä ja rekisteröi rahasto-osuuksien muutokset.

Rahastossa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta yhtä suuresta murto-osasta. Yksi rahasto-osuuden murto-osa tuottaa oikeuden, joka vastaa yhtä osuuden murto-osaa Rahaston omaisuudesta ja omaisuuden tuotosta.

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan hallinnointipalkkion tasosta sekä merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät. Rahasto-osuussarjat sekä niiden voimassa olevat hallinnointipalkkiot ja minimimerkintämäärät ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä ja rahastojen palkkiot ja minimimerkinnät -asiakirjassa ("Hinnasto").

## **7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus**

Rahasto-osuudet ovat merkittävissä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoesitteessä määritellyissä merkintäpaikoissa. Merkintä- ja lunastustoimeksiannon voi jättää kaikkina päivinä, mutta ne toteutetaan kuitenkin alla olevien sääntöjen mukaisesti. Tiedot rahasto-osuuksien arvoista sekä 8 §:n tarkoittamasta merkintä- ja lunastuspalkkiosta ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä ja muissa Rahaston merkintäpaikoissa jokaisena päivänä, jolloin pankit ovat Suomessa yleisesti avoinna (jäljempänä "Pankkipäivä") sekä Fourton Oy:n verkkosivuilla (<https://www.fourton.fi>) jokaisena päivänä. Rahastoyhtiön hallitus päättää mikä määrä tai millä summalla osuuksia on kerralla vähintään merkittävä tai lunastettava.

### Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä osuussarjan osuuksia hän merkitsee. Merkintätoimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä, kun Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä sekä merkinnän määrästä. Merkintätoimeksianto on osuudenomistajaa sitova. Merkintätoimeksianto maksetaan merkinnän yhteydessä tai Rahastoyhtiön luvalla viimeistään ennen merkinnän vahvistamista.

Rahasto-osuuksien merkintä voidaan toteuttaa jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä "Merkintäpäivä"). Merkintätoimeksiannot on annettava kunkin Merkintäpäivän merkintöjä varten viimeistään Merkintäpäivänä klo 16.00 (Suomen aikaa), jotta ne toteutetaan kyseisen Merkintäpäivän arvoon. Mikäli merkintätoimeksianto on vastaanotettu tämän ajankohdan jälkeen, merkintä toteutetaan seuraavan Merkintäpäivän arvoon.

Rahastoyhtiöllä on oikeus hyväksyä tai hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto. Mikäli Rahastoyhtiölle ei ole annettu riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi, merkintä voidaan hylätä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla saatu merkintämaksu, josta on vähennetty merkintäpalkkio, osuuden arvolla. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan yhden kymmenestuhannesosan tarkkuudella pyöristäen osuuksien määrä alaspäin. Jakojäännös lisätään Rahaston pääomaan.

### Lunastus

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus saada Rahastoyhtiöltä lunastus rahasto-osuudestaan. Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Lunastuksen yhteydessä osuudenomistajan on luovutettava merkinnästä mahdollisesti annettu osuustodistus. Lunastaminen tapahtuu Rahaston varoista.

Rahasto-osuuksien lunastus voidaan toteuttaa jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä "Lunastuspäivä"). Jotta lunastustoimeksianto voidaan toteuttaa toivotun Lunastuspäivän arvoon, on lunastustoimeksiannon oltava perillä Rahastoyhtiössä viimeistään klo 16.00

# FOURTON

(Suomen aikaa) viisi (5) Pankkipäivää ennen toivottua Lunastuspäivää. Lunastamisen tulee tapahtua Lunastuspäivänä välittömästi Rahaston varoista.

Mikäli heikentyneen markkinatilanteen tai muun olennaisen syyn vuoksi rahaston kohdemarkkinoilla on tavanomaista heikompi likviditeetti, Rahastoyhtiö voi osuudenomistajien edun niin vaatiessa päättää, että ilmoitus lunastuksesta tulee jättää enintään kymmenen (10) Pankkipäivää ennen toivottua Lunastuspäivää. Uutta ilmoitusaikaa sovelletaan niihin lunastuksiin, jotka on jätetty sen jälkeen, kun ilmoitusajan pidentämisestä on ilmoitettu osuudenomistajille näissä säännöissä kuvatulla tavalla.

Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä Rahaston omaisuutta, myynnin tulee tapahtua ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa siitä, kun lunastusta vaadittiin Rahastoyhtiöltä. Tällöin lunastus toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona rahat sijoituskohteiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan edellä mainitun määräajan ylittämiseen.

Lunastuksesta saatavat varat vähennettynä mahdollisella lunastuspalkkiolla maksetaan rahasto-osuudenomistajan pankkitilille lunastuksen toteuttamispäivää seuraavana Pankkipäivänä.

Mikäli lunastustoimeksiantojen kokonaismäärä Lunastuspäivänä ylittää 10 % Rahaston nettoarvosta, Rahastoyhtiö voi päättää 10 % ylittävän osan lunastustoimeksiannoista lykkäämisestä toteutettavaksi seuraavana Lunastuspäivänä, mikäli se on rahasto-osuudenomistajien edun mukaista. Lunastukset toteutetaan lunastussummien suhteessa sovellettavaan lunastusrajaan asti. Päätös lykkäämisestä voidaan tehdä myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty Rahastoyhtiölle. Lykätty lunastustoimeksiannot ovat etusijalla myöhemmin saapuneisiin lunastustoimeksiantoihin nähden. Lykätty lunastus toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jolle Rahastoyhtiö on päättänyt lykätä sen.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä, ja lunastustoimeksianto voidaan perua ainoastaan Rahastoyhtiön luvalla. Rahastoyhtiö voi kuitenkin päättää, että samaan Lunastuspäivään ehtineet lunastukset toteutetaan samanaikaisesti ja maksetaan tarvittaessa erissä lunastussummien mukaisessa suhteessa.

## Vaihto

Rahasto-osuuksien vaihto tästä Rahastosta toiseen Rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon voidaan tehdä vain lunastamalla tämän Rahaston osuuksia ja merkitsemällä lunastuksesta saadulla rahamäärällä uusia osuuksia toisessa Rahastoyhtiön hallinnoimassa rahastossa. Jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoiman toisen samanaikaisesti merkittävässä olevan, samoja merkintä- ja lunastuskäytäntöjä noudattavan rahaston rahasto-osuuksiin, katsotaan Lunastus- ja Merkintäpäiväksi se Pankkipäivä, jona vaihtotoimeksianto on vastaanotettu ja rekisteröity Rahastoyhtiössä klo 16.00 (Suomen aikaa) mennessä. Edellytyksenä tälle on lisäksi, että lunastettavalla rahastolla on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Muissa tapauksissa vaihto toiseen Rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon toteutetaan ajallisesti, kuten normaali omistettujen rahasto-osuuksien lunastus ja toisen rahaston rahasto-osuuksien merkintä.

## Yleistä

Merkinnät ja lunastukset voidaan maksaa Suomessa euroissa ja muissa maissa, joissa Rahastolla on markkinointilupa, rahastoesitteessä mainituissa valuutoissa.

## **8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot**

Rahastoyhtiö veloittaa rahasto-osuuksien merkinnästä kustannuksina enintään 1 % merkintäsummasta. Rahasto-osuuksien lunastuksesta kustannuksina veloitetaan enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta.

Rahastoyhtiön hallitus päättää merkintä-, lunastus- ja vaihtopalkkioiden määrät. Tiedot sovellettavista palkkioista on esitetty kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä ja Hinnastossa. Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä lunastuspalkkio voidaan maksaa Rahastolle osittain tai kokonaan.

## **9 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen ja Rahastoyhtiön oikeus kieltäytyä toimeksiantojen toteuttamisesta sekä Rahastoyhtiön oikeus lunastaa asiakkaan rahasto-osuudet**

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien merkinnät, jos Rahastoyhtiön

# FOURTON

hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä erityisesti vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahastossa omistajana jo olevien osuudenomistajien kannalta ei ole tarkoituksenmukaista ottaa vastaan lisäsijoituksia Rahastoon, 2) Rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 3) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa.

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä poikkeuksellisissa tilanteissa väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien etu sitä vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 2) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa. Mikäli Rahastoyhtiö keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset määräajaksi, keskeytetään myös Rahaston merkinnät samanaikaisesti.

Rahastoyhtiöllä on oikeus Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä lunastaa yksittäisen osuudenomistajan rahasto-osuudet ilman osuudenomistajalta tullutta lunastustoimeksiantoa tai osuudenomistajan antamaa suostumusta osuudenomistajaan liittyvän painavan perusteen (esim. joutuminen kansainväliselle pakotelistalle ja pakotteen vastainen toiminta tulisi todennäköisesti aiheuttamaan merkittävää haittaa rahastoyhtiön toiminnalle) johdosta.

## 10 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo (Net Asset Value, ”NAV”) lasketaan ja julkistetaan jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä ”Arvostuspäivä”). Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan Suomessa euroina. Muissa maissa, joissa Rahastolla on markkinointilupa, käytetään rahastoesitteessä esitettyjä valuuttoja. Näitä valuuttamääräisiä arvoja laskettaessa käytetään samoja valuuttakursseja kuin Rahaston varallisuuden arvoa laskettaessa.

Rahastoon sisältyvät arvopaperit ja johdannaissopimukset arvostetaan voimassa olevaan markkina-arvoon. Tällä tarkoitetaan Arvostuspäivänä julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitsevaa virallista päätöskurssia markkinoiden sulkeutumishetkellä, ellei jäljempänä toisin mainita.

Osakkeet, osakesidonnaiset arvopaperit ja johdannaiset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on Arvostuspäivän viimeisin kaupankäyntikurssi.

OTC-johdannaissopimukset arvostetaan yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja hyväksikäyttäen.

Sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtorahastojen osuudet arvostetaan Arvostuspäivälle viimeisimpään saatavilla olevaan osuuden arvoon. Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudet arvostetaan aina Arvostuspäivän osuuden arvoon.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan Arvostuspäivänä jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavaan arvopaperikohtaisella riskilisällä korjattuun markkina-arvoon.

Joukkovelkakirjalainat arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisen hinnanseurantajärjestelmän Arvostuspäivänä ilmoittama relevanttien markkinaosapuolten viimeisten osto- ja myyntinoteerausten keskiarvo.

Rahaston talletukset ja muut saamiset sekä velat arvostetaan huomioiden niiden pääoma sekä Arvostuspäivään mennessä kertynyt korko.

Rahaston valuuttamääräisten varojen ja velkojen arvo muutetaan euroiksi käyttäen julkisen hinnanseurantajärjestelmän Arvostuspäivän valuuttanoteerauksien päätöskursseja.

Jos sijoituskohteelle ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, sijoituskohde arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan.

## 11 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kullekin Arvostuspäivälle. Rahastoyhtiö julkistaa rahasto-osuuden arvon viimeistään Arvostuspäivää seuraavana Pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroina. Kunkin rahasto-osuuden arvo on kyseisen rahasto-osuussarjan nettovarallisuus (Net Asset Value, ”NAV”) jaettuna liikkeellä olevien kyseisen osuussarjan rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahasto-osuuden arvo lasketaan neljän desimaalin tarkkuudella.

Tieto rahasto-osuuden arvosta on saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivulla sekä muissa rahastoesitteessä määritellyissä paikoissa.

# FOURTON

## 12 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

### *Kiinteä hallinnointipalkkio*

Rahaston varoista maksetaan Rahastoyhtiölle kiinteä hallinnointipalkkio korvauksena Rahaston hallinnoinnista. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa kiinteän hallinnointipalkkion tarkan määrän, joka on enintään 1,5 % vuodessa laskettuna Rahaston varoista.

Kiinteän hallinnointipalkkion määrä lasketaan rahasto-osuussarjakohtaisesti kunakin Arvostuspäivänä seuraavasti:

*Päivien lukumäärä edellisestä Arvostuspäivästä jaettuna kalenterivuoden todellisella päivien lukumäärällä kertaa vuotuinen palkkioprosentti kertaa Arvostuspäivän mukainen rahaston arvo.*

Kiinteä hallinnointipalkkio lasketaan ja vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Kiinteä hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

### *Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio*

Kiinteän hallinnointipalkkion ohella Rahastoyhtiö veloittaa Rahastolta tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion, joka on enintään 10 % siitä tuotosta, joka ylittää Rahaston referenssituoton. Referenssituotto on 5 % per annum, ja se kertyy siitä arvopäivästä alkaen, jolloin Rahastolta on edellisen kerran peritty tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota ei välttämättä peritä kaikista rahasto-osuussarjoista. Rahaston tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota laskettaessa Rahaston tuotto perustuu rahasto-osuuden arvonkehitykseen ennen mahdollisen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion veloittamista.

Rahaston referenssituotto lasketaan jokaisena Arvostuspäivänä. Myös tuottoero suhteessa referenssituottoon lasketaan päivätasolla, jolloin Rahastoyhtiön oikeus tuottosidonnaiseen hallinnointipalkkioon määräytyy myös päiväkohtaisesti. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio lasketaan rahasto-osuussarjakohtaisesti päivittäin seuraavasti:

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio = 10 % kertaa (x - y) kertaa z, missä

x on Arvostuspäivän rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion veloittamista

y on referenssituoton Arvostuspäivän arvo

z on Arvostuspäivän rahasto-osuuksien lukumäärä

Tuottosidonnaisessa hallinnointipalkkiossa Rahasto käyttää nk. ”high water mark”-periaatetta: jos Rahaston arvo alittaa Rahaston aiemman historiallisesti korkeimman saavutetun arvon, jolloin tuottosidonnaista palkkiota on peritty, lisättyä tällä välin kertyneellä viiden prosentin vuosituoton mukaisella tuotolla, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta ennen kuin tämä tuottoalite on kompensoitu.

Mahdollinen tuottosidonnainen hallinnointipalkkio vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

### *Säilytyspalkkio*

Rahaston varoista maksetaan Säilytysyhteisölle palkkio korvauksena Rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja Säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä. Korvauksen suuruus määräytyy Säilytysyhteisön ja Rahastoyhtiön välisen säilytys­sopimuksen perusteella toteutuneiden kulujen mukaan.

Säilytyspalkkio vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Säilytyspalkkio maksetaan Säilytysyhteisölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

### *Rahaston muut kulut*

Sijoitusrahaston varoista voidaan maksaa lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä kuluja voivat olla esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät Säilytysyhteisön perimät tapahtumamaksut arvopapereiden siirrosta ja/tai kirjaamisesta eri alisäilyttäjien ylläpitämien rekistereiden välillä ja näitä koskevien kolmansien osapuolten palveluihin liittyvät ulkomaisen alisäilyttäjän perimät toimenpidemaksut sekä olennaisesti sijoitustoimintaan liittyvät pankkikulut.

Ennalta Rahastoyhtiön tiedossa olevat kiinteät jatkuvaluonteiset Rahaston muut kulut (esim. sijoitustutkimuksen kulut) vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Satunnaisluonteiset vaihtuvat Rahaston muut kulut (esim. pankkikulut) vähennetään laskun mukaan rahasto-osuuden julkistetusta arvosta kalenterikuukausittain jälkikäteen. Tällaisia satunnaisluonteisia vaihtuvia Rahaston muita kuluja ei ole vähennetty päivittäin rahasto-osuuden julkistetusta arvosta. Kaikki Rahaston varoista vähennettävät muut kulut maksetaan palveluntuottajille jälkikäteen laskun mukaan.

# FOURTON

Tarkemmat tiedot yllä mainituista palkkioista ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä ja Hinnastosta.

## 13 § Rahaston tuotonjako

Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää tuotto-osuuksien omistajille jaettavan vuotuisen tuoton määrästä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta. Kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa eikä niiden arvo muutu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton seurauksena.

Tuotto maksetaan tuotto-osuuksien omistajalle, joka on merkittynä Rahastoyhtiön rahasto-osuusrekisteriin Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen määräämänä päivänä (jäljempänä ”Täsmäytyspäivä”). Tuotto maksetaan rahasto-osuudenomistajan osoittamalle pankkitilille yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä, joka on viimeistään kuukauden kuluttua Täsmäytyspäivästä. Mikäli tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto voidaan maksaa, siirretään tuotto, jota ei ole nostettu viiden vuoden kuluessa sen ensimmäisestä nostopäivästä lukien, takaisin Rahaston omaisuuteen.

## 14 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikaudet

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

## 15 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta taikka jos tilintarkastaja, hallituksen riippumaton jäsen tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään yksi kahdeskymmenesosa kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Rahastoyhtiö on velvollinen tiedottamaan rahasto-osuudenomistajia sääntöjen 16 §:ssä määrättyllä tavalla saamastaan Sijoitusrahastolain 26 luvun 9 §:ssä tarkoitetun kokouksen koolle kutumista koskevasta aloitteesta tai muusta rahasto-osuudenomistajan kokousaloitteesta, jollei kokouksen koolle kutumista esittävällä rahasto-osuudenomistajalla ole edellä mainittua vähimmäisomistusta. Rahastoyhtiö voi perustellusta syystä kieltäytyä tiedottamisesta, jos se katsoo, ettei kokouksen järjestämiselle ole perustetta. Rahastoyhtiön on ilmoitettava tällaisesta kieltäytymisestään ja kieltäytymisen perusteesta kokouksen koolle kutumista esittäneelle rahasto-osuudenomistajalle.

## 16 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen lähetetään joko kirjeitse tai sähköpostitse henkilökohtaisena, tai kutsu julkaistaan vähintään yhdessä valtakunnallisessa päivälehdessä aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Saadakseen osallistua kokoukseen, rahasto-osuudenomistajan on ilmoittauduttava Rahastoyhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi päivää ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajalla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

## 17 § Rahastoesite, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, avaintietoasiakirja (Key Information Document, ”KID”), puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan Sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä ja Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä ja Rahastoyhtiön mainitsemista paikoista.

## 18 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntömuutokset on toimitettava Finanssivalvonnalle vahvistettavaksi. Rahaston sääntömuutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu rahasto-osuudenomistajien tietoon jäljempänä 19 §:ssä mainitulla tavalla, ellei Finanssivalvonta toisin määrää.

# FOURTON

Sääntömuutoksen tultua voimaan, se koskee kaikkia rahasto-osuudenomistajia. Rahastoyhtiön hallitus voi Rahastoon sovellettavan lain mukaisesti päättää Rahaston lakkauttamisesta, jakautumisesta ja sulautumisesta.

## **19 § Ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille**

Rahastoyhtiö voi toimittaa ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille kirjeitse tai rahasto-osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse tai ilmoituksella valtakunnallisessa päivälehdessä. Rahastoyhtiö voi Sijoitusrahastolain sallimissa puitteissa toimittaa osuudenomistajille Rahastoa koskevia ilmoituksia myös Rahastoyhtiön verkkosivuilla julkaistavalla tiedotteella. Ilmoituksen, jonka Rahastoyhtiö on lähettänyt rahasto-osuudenomistajan Rahastoyhtiölle viimeksi ilmoittamaan osoitteeseen, tai sähköpostitse, katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajan tietoon viimeistään viidentenä päivänä ilmoituksen lähettämisestä. Valtakunnallisessa päivälehdessä tai verkkosivuilla julkaistun ilmoituksen katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajan tietoon julkaisupäivänä.

## **20 § Tietojen luovuttaminen**

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa rahasto-osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

## **21 § Sovellettava laki**

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

# FOURTON

## Sijoitusrahasto Fourton Komodo Indonesia säännöt

Finanssivalvonta on vahvistanut nämä säännöt 4.5.2026 ja ne ovat tulleet voimaan 15.6.2026

### 1 § Rahaston nimi ja sovellettavat säännökset

Rahaston nimi on Sijoitusrahasto Fourton Komodo Indonesia, ruotsiksi Placeringsfond Fourton Komodo Indonesien ja englanniksi Fourton Komodo Indonesia Equity Investment Fund (jäljempänä ”Rahasto”). Rahastoon sovelletaan sijoitusrahastolakia (213/2019, jäljempänä ”Sijoitusrahastolaki”).

### 2 § Rahastoyhtiö

Rahastoa hallinnoi Fourton Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevista asioista sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

### 3 § Ulkopuolisten palvelujen käyttäminen

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteessä on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

### 4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori, (jäljempänä Säilytysyhteisö). Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä. Säilytysyhteisö vastaa toiminnastaan Sijoitusrahastolain puitteissa.

### 5 § Rahaston varojen sijoittaminen ja Rahaston tavoite

Rahasto on osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea tuotto hajauttamalla varat kohtuullisella riskinotolla sijoitusrahastolain ja Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

Rahaston strategia on sijoittaa aktiivisesti laadukkaisiin indonesialaisten yhtiöiden osakkeisiin. Strategia painottaa pienten ja keskisuurien yhtiöiden osakkeita, mutta sijoitusstrategia kattaa kaiken kokoiset yhtiöt.

Aktiivisella sijoitustoiminnalla Rahasto pyrkii etsimään ja painottamaan aliarvostettuja ja laadukkaita osakkeita vallitsevilta tai hiljattain ilmaantuneilta sijoitusteemoilta. Rahasto ei seuraa sijoitustoiminnassaan Indonesian osakemarkkinaindeksin painotuksia.

Laadukkaiden osakkeiden yhtiöillä tarkoitetaan yhtiöitä, joiden toiminta on vakaata ja kannattavaa, ja jotka ovat alansa tai markkina-alueensa johtavia yhtiöitä; tai yhtiöitä, joiden osakkeen hinta on alhainen verrattuna muihin alan kilpailijoihin nähden ottaen huomioon yhtiön kasvunäkymät ja tuloksentekevyyden.

Rahasto voi tarvittaessa sijoittaa myös muihin instrumentteihin kuin osakkeisiin.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti Indonesiassa merkittävää toimintaa harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin (jäljempänä arvopapereihin). Poikkeustapauksissa Rahasto voi sijoittaa myös Indonesian ulkopuolisten yhtiöiden osakkeisiin, jos markkinatilanne sitä vaatii.

Markkinapaikan sijaintia ei ole rajoitettu maantieteellisesti.

Rahaston nettosijoitusaste voi vaihdella 0 % - 100 % välillä, riippuen markkinatilanteesta. Normaalisissa markkinatilanteissa Rahaston nettosijoitusaste (tai osakepaino) on yli 75 prosenttia. Sijoitusrahasto ei seuraa sijoitustoiminnassaan vertailuindeksiä.

Arvopaperit ja johdannaiset, joihin Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

- Osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit, kuten vaihtovelkakirjat, optiolainat ja optiotodistukset (warrantit), joita alla yhteisesti kutsutaan arvopapereiksi, ja joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.
- Osakkeet, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä tai jolla käydään kauppaa muulla säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä.

# FOURTON

3. Osakkeet, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellä 1) ja 2) kohdassa tarkoitettussa vaihdantajärjestelmässä, jos kaupankäynti hyvin todennäköisesti alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.
4. Vakioidut ja vakioimattomat osake-, osakeindeksi- ja valuuttajohdannaissopimukset. Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimukseen edistääkseen tehokasta salkunhoitoa, suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta tai Rahaston positioihin liittyviltä valuuttariskeiltä, ja/tai suojatakseen Rahaston sijoituksia positioilla, joilla tavoitellaan positiivista tuottoa laskevilla markkinoilla. Johdannaisten käytöllä pyritään turvaamaan rahasto-osuuden arvon vakaa kehitys. Valuuttajohdannaisiin sijoitetaan ainoastaan suojaustarkoituksessa. Johdannaisia voidaan sekä myydä (asettaa) että ostaa. Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena voi olla luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai yhteisö, jonka kotipaikka on jossakin muussa OECD-valtiossa ja johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä. Rahasto tarkastelee arvopaperi- ja johdannaissijoitusten riskiä kokonaisuutena seuraamalla johdannaissopimusten riskiasemaa päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition deltaluvun avulla. Rahasto ei lisää johdannaissilla kokonaisriskiä verrattuna tilanteeseen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille.

Kohdissa 1–2 ja 4 tarkoitetut arvopaperit ja vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloa Rahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on yleisön saatavilla Rahastoyhtiöstä.

5. Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuudet tai yhteissijoitusyritysten osuudet.
6. Lisäksi Rahasto voi sijoittaa muihin kuin kohdassa 5 tarkoitettuihin direktiivin mukaisiin sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin, eli vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneiden vaihtoehtorahastojen osuuksiin, Sijoitusrahastolain 13. luvun 6 §:n mukaisin rajoituksin. Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettujen ETA-valtioon tai kolmanteen maahan sijoittautuneen vaihtoehtorahaston osuuksiin voidaan Rahaston varoja sijoittaa edellyttäen, että sijoittamisen kohteena olevan vaihtoehtorahaston:
  - a. kotivaltion lainsäädännön mukaan se on sellaisen valvonnan alainen, joka vastaa Euroopan unionin lainsäädäntöä, ja sitä valvovan viranomaisen sekä Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on riittävässä määrin varmistettu;
  - b. osuudenomistajien suoja vastaa sijoitusrahaston ja yhteissijoitusyrityksen osuudenomistajien suojaa, ja erityisesti varojen erillään pidon, lainaksioton, lainaksiannon ja arvopapereiden sekä rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvan luovutuksen sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia; ja
  - c. toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus, joiden nojalla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta.
7. Muihin kuin edellä kohdissa 1-3 mainittuihin arvopapereihin enintään 10 % Rahaston varoista.
8. Talletuksiin luottolaitoksissa edellyttäen, että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja eräännyttävä maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on ETA-valtiossa tai Yhdysvalloissa, edellyttäen, että luottolaitokseen sovelletaan sen kotivaltiossa sellaisia toiminnan vakautta koskevia säännöksiä, jotka vastaavat Euroopan unionin lainsäädäntöä.

## Sijoitusrajoitukset

- A. Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin.
- B. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista, saa olla yhteensä enintään 40 %. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin, eikä sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamiseen, joissa vastapuolena on kohdassa 7 tarkoitettu luottolaitos. Rajoitus ei myöskään koske sijoituksia edellä kohdissa 5-6 tarkoitettujen sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin.

# FOURTON

- C. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % Rahaston varoista, jos vastapuoli on kohdassa 8 tarkoitettu luottolaitos. Mikäli vastapuolena on muu kuin luottolaitos, vastapuoliriski ei saa ylittää 5 % Rahaston varoista.
- D. Rahaston varoista yhteensä enintään 20 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin tai sellaisiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski.
- E. Kohtien A-D sijoitusrajoituksia laskettaessa yhtenä kokonaisuutena on pidettävä kirjanpitolain 1 luvun 6 §:n mukaan samaan konserniin kuuluvia yhteisöjä. Tämän estämättä samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin saadaan kuitenkin sijoittaa yhteensä enintään 20 % Rahaston varoista.
- F. Rahastoyhtiö saa hankkia Rahaston omistukseen enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan äänioikeudettomista osakkeista. Rahastoyhtiö saa hankkia Rahaston omistukseen enintään 25 % saman sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuuksista.
- G. Sijoitettaessa Rahaston varoja johdannaissopimuksiin ei saada ylittää edellä tässä 5 §:ssä mainittuja sijoitusrajoituksia. Sijoitusrajoituksia laskettaessa ei kuitenkaan oteta huomioon sijoituksia sellaisiin johdannaissopimuksiin, joiden kohde-etuutena on osakeindeksi. Edellytyksenä on, että indeksin koostumus on riittävästi hajautettu ja indeksi kuvaa riittävän tarkasti niitä markkinoita, joiden kehitystä sen on tarkoitus osoittaa. Lisäksi indeksin koostumuksesta ja kehityksestä on oltava yleisesti saatavilla riittävät tiedot.
- H. Toisten sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin voidaan Rahaston varoista, huomioiden kohdat 5 ja 6 yhteensä, sijoittaa korkeintaan 10 %. Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa edellä kohdassa 5 tai 6 mainituissa sijoitusrahastoissa, yhteissijoitusyrityksissä ja vaihtoehtorahastoissa, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin. Rahaston sijoittaessa kohdassa 5 tai 6 tarkoitettuihin rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin, Rahastolta voidaan näiden sijoituskohteiden osalta periä vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio, joka on enintään 3 % osuuksien arvosta. Lisäksi Rahaston sijoituskohteena olevista sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuuksista voidaan periä Rahastolta hallinnointipalkkion tuottosidonnaista osaa. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen tai vaihtoehtorahastojen osuuksiin, mutta Rahastolta ei peritä näiden osalta merkintä- eikä lunastuspalkkiota.
- I. Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat. Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.
- J. Rahasto voi asettaa vakuuksia johdannaisten osalta. Asetetut vakuudet voivat yhteensä olla enintään 30 % Rahaston arvosta. Vakuuksia voidaan antaa myös siten, että omistusoikeus siirtyy vakuuden saajalle.
- K. Rahaston varoista ei voi olla samanaikaisesti sijoitettuna yli 75 % yhteen toimialaan.

Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston arvosta. Rahastoyhtiö voi antaa Rahaston varoja vakuudeksi edellä mainitusta luotosta.

## **6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet**

Rahastoyhtiö pitää kaikista rahasto-osuuksista sekä rahasto-osuudenomistajista rahasto-osuusrekisteriä ja rekisteröi rahasto-osuuksien muutokset.

Rahastossa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta yhtä suuresta murto-osasta. Yksi rahasto-osuuden murto-osa tuottaa oikeuden, joka vastaa yhtä osuuden murto-osaa Rahaston omaisuudesta ja omaisuuden tuotosta.

# FOURTON

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan hallinnointipalkkion tasosta sekä merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät. Rahasto-osuussarjat sekä niiden voimassa olevat hallinnointipalkkiot ja minimimerkintämäärät ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä ja rahastojen palkkiot ja minimimerkinnät -asiakirjassa ("Hinnasto").

## 7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoesitteessä määritellyissä merkintäpaikoissa. Merkintä- ja lunastustoimeksiannon voi jättää kaikkina päivinä, mutta ne toteutetaan kuitenkin alla olevien sääntöjen mukaisesti. Tiedot rahasto-osuuksien arvoista sekä 8 §:n tarkoittamasta merkintä- ja lunastuspalkkiosta ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä ja muissa Rahaston merkintäpaikoissa jokaisena päivänä, jolloin pankit ovat Suomessa yleisesti avoinna (jäljempänä "Pankkipäivä") sekä Fourton Oy:n verkkosivuilla (<https://www.fourton.fi>) jokaisena päivänä. Rahastoyhtiön hallitus päättää mikä määrä tai millä summalla osuuksia on kerralla vähintään merkittävä tai lunastettava.

### Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä osuussarjan osuuksia hän merkitsee. Merkintätoimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä, kun Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä sekä merkinnän määrästä. Merkintätoimeksianto on osuudenomistajaa sitova. Merkintätoimeksianto maksetaan merkinnän yhteydessä tai Rahastoyhtiön luvalla viimeistään ennen merkinnän vahvistamista.

Rahasto-osuuksien merkintä voidaan toteuttaa jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä "Merkintäpäivä"). Merkintätoimeksiannot on annettava kunkin Merkintäpäivän merkintöjä varten viimeistään Merkintäpäivänä klo 16.00 (Suomen aikaa), jotta ne toteutetaan kyseisen Merkintäpäivän arvoon. Mikäli merkintätoimeksianto on vastaanotettu tämän ajankohdan jälkeen, merkintä toteutetaan seuraavan Merkintäpäivän arvoon.

Rahastoyhtiöllä on oikeus hyväksyä tai hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto. Mikäli Rahastoyhtiölle ei ole annettu riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi, merkintä voidaan hylätä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla saatu merkintämaksu, josta on vähennetty merkintäpalkkio, osuuden arvolla. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan yhden kymmenestuhannesosan tarkkuudella pyöristäen osuuksien määrä alaspäin. Jakojäännös lisätään Rahaston pääomaan.

### Lunastus

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus saada Rahastoyhtiöltä lunastus rahasto-osuudestaan. Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Lunastuksen yhteydessä osuudenomistajan on luovutettava merkinnästä mahdollisesti annettu osuustodistus. Lunastaminen tapahtuu Rahaston varoista.

Rahasto-osuuksien lunastus voidaan toteuttaa jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä "Lunastuspäivä"). Jotta lunastustoimeksianto voidaan toteuttaa toivotun Lunastuspäivän arvoon, on lunastustoimeksiannon oltava perillä Rahastoyhtiössä viimeistään klo 16.00 (Suomen aikaa) viisi (5) Pankkipäivää ennen toivottua Lunastuspäivää. Lunastamisen tulee tapahtua Lunastuspäivänä välittömästi Rahaston varoista.

Mikäli heikentyneen markkinatilanteen tai muun olennaisen syyn vuoksi rahaston kohdemarkkinoilla on tavanomaista heikompi likviditeetti, Rahastoyhtiö voi osuudenomistajien edun niin vaatiessa päättää, että ilmoitus lunastuksesta tulee jättää enintään kaksikymmentä (20) Pankkipäivää ennen toivottua Lunastuspäivää. Uutta ilmoitusaikaa sovelletaan niihin lunastuksiin, jotka on jätetty sen jälkeen, kun ilmoitusajan pidentämisestä on ilmoitettu osuudenomistajille näissä säännöissä kuvatulla tavalla.

Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä Rahaston omaisuutta, myynnin tulee tapahtua ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa siitä, kun lunastusta vaadittiin Rahastoyhtiöltä. Tällöin lunastus toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona rahat sijoituskohteiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan edellä mainitun määräajan ylittämiseen.

Lunastuksesta saatavat varat vähennettynä mahdollisella lunastuspalkkiolla maksetaan rahasto-osuudenomistajan pankkitilille lunastuksen toteuttamispäivää seuraavana Pankkipäivänä.

Mikäli lunastustoimeksiantojen kokonaismäärä Lunastuspäivänä ylittää 10 % Rahaston nettoarvosta, Rahastoyhtiö voi päättää 10 % ylittävän osan lunastustoimeksiannoista lykkäämisestä toteutettavaksi seuraavana Lunastuspäivänä, mikäli se on rahasto-osuudenomistajien edun mukaista. Lunastukset toteutetaan lunastussummien suhteessa sovellettavaan lunastusrajaan asti. Päätös lykkäämisestä voidaan tehdä myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty Rahastoyhtiölle. Lykätyt

# FOURTON

lunastustoimeksiannot ovat etusijalla myöhemmin saapuneisiin lunastustoimeksiantoihin nähden. Lykätty lunastus toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jolle Rahastoyhtiö on päättänyt lykätä sen.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä, ja lunastustoimeksianto voidaan perua ainoastaan Rahastoyhtiön luvalla. Rahastoyhtiö voi kuitenkin päättää, että samaan Lunastuspäivään ehtineet lunastukset toteutetaan samanaikaisesti ja maksetaan tarvittaessa erissä lunastussummien mukaisessa suhteessa.

## Vaihto

Rahasto-osuuksien vaihto tästä Rahastosta toiseen Rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon voidaan tehdä vain lunastamalla tämän Rahaston osuuksia ja merkitsemällä lunastuksesta saadulla rahamäärällä uusia osuuksia toisessa Rahastoyhtiön hallinnoimassa rahastossa. Jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoiman toisen samanaikaisesti merkittävässä olevan, samoja merkintä- ja lunastuskäytäntöjä noudattavan rahaston rahasto-osuuksiin, katsotaan Lunastus- ja Merkintäpäiväksi se Pankkipäivä, jona vaihtotoimeksianto on vastaanotettu ja rekisteröity Rahastoyhtiössä klo 16.00 (Suomen aikaa) mennessä. Edellytyksenä tälle on lisäksi, että lunastettavalla rahastolla on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Muissa tapauksissa vaihto toiseen Rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon toteutetaan ajallisesti, kuten normaali omistettujen rahasto-osuuksien lunastus ja toisen rahaston rahasto-osuuksien merkintä.

## Yleistä

Merkinnät ja lunastukset voidaan maksaa Suomessa euroissa ja muissa maissa, joissa Rahastolla on markkinointilupa, rahastoessitteessä mainituissa valuutoissa.

### **8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot**

Rahastoyhtiö veloittaa rahasto-osuuksien merkinnästä kustannuksina enintään 1 % merkintäsummasta. Rahasto-osuuksien lunastuksesta kustannuksina veloitetaan enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta.

Rahastoyhtiön hallitus päättää merkintä-, lunastus- ja vaihtopalkkioiden määrät. Tiedot sovellettavista palkkioista on esitetty kulloinkin voimassa olevassa rahastoessitteessä ja Hinnastossa. Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä lunastuspalkkio voidaan maksaa Rahastolle osittain tai kokonaan.

### **9 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen ja Rahastoyhtiön oikeus kieltäytyä toimeksiantojen toteuttamisesta sekä Rahastoyhtiön oikeus lunastaa asiakkaan rahasto-osuudet**

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien merkinnät, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä erityisesti vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahastossa omistajana jo olevien osuudenomistajien kannalta ei ole tarkoituksenmukaista ottaa vastaan lisäsijoituksia Rahastoon, 2) Rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 3) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa.

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä poikkeuksellisissa tilanteissa väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien etu sitä vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 2) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa. Mikäli Rahastoyhtiö keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset määräajaksi, keskeytetään myös Rahaston merkinnät samanaikaisesti.

Rahastoyhtiöllä on oikeus Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä lunastaa yksittäisen osuudenomistajan rahasto-osuudet ilman osuudenomistajalta tullutta lunastustoimeksiantoa tai osuudenomistajan antamaa suostumusta osuudenomistajaan liittyvän painavan perusteen (esim. joutuminen kansainväliselle pakotelistalle ja pakotteen vastainen toiminta tulisi todennäköisesti aiheuttamaan merkittävää haittaa rahastoyhtiön toiminnalle) johdosta.

### **10 § Rahaston arvon laskeminen**

Rahaston arvo (Net Asset Value, ”NAV”) lasketaan ja julkistetaan jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä ”Arvostuspäivä”). Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan Suomessa euroina. Muissa maissa, joissa Rahastolla on markkinointilupa, käytetään rahastoessitteessä esitettyjä valuuttoja. Näitä valuuttamääräisiä arvoja laskettaessa käytetään samoja valuuttakursseja kuin Rahaston varallisuuden arvoa laskettaessa.

Rahastoon sisältyvät arvopaperit ja johdannaisopimukset arvostetaan voimassa olevaan markkina-arvoon. Tällä tarkoitetaan Arvostuspäivänä julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitsevaa virallista päätöskurssia markkinoiden sulkeutumishetkellä, ellei jäljempänä toisin mainita.

# FOURTON

Osakkeet, osakesidonnaiset arvopaperit ja johdannaiset arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on Arvostuspäivän viimeisin kaupankäyntikurssi.

OTC-johdannaissopimukset arvostetaan yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja hyväksikäyttäen.

Sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtorahastojen osuudet arvostetaan Arvostuspäivälle viimeisimpään saatavilla olevaan osuuden arvoon. Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudet arvostetaan aina Arvostuspäivän osuuden arvoon.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan Arvostuspäivänä jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavaan arvopaperikohtaisella riskilisällä korjattuun markkina-arvoon.

Joukkovelkakirjalainat arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisen hinnanseurantajärjestelmän Arvostuspäivänä ilmoittama relevanttien markkinaosapuolten viimeisten osto- ja myyntinoteerausten keskiarvo.

Rahaston talletukset ja muut saamiset sekä velat arvostetaan huomioiden niiden pääoma sekä Arvostuspäivään mennessä kertynyt korko.

Rahaston valuuttamääräisten varojen ja velkojen arvo muutetaan euroiksi käyttäen julkisen hinnanseurantajärjestelmän Arvostuspäivän valuuttanoteerauksien päätöskursseja.

Jos sijoituskohteelle ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, sijoituskohte arvo arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan.

## 11 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kullekin Arvostuspäivälle. Rahastoyhtiö julkistaa rahasto-osuuden arvon viimeistään Arvostuspäivää seuraavana Pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroina. Kunkin rahasto-osuuden arvo on kyseisen rahasto-osuussarjan nettovarallisuus (Net Asset Value, "NAV") jaettuna liikkeellä olevien kyseisen osuussarjan rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahasto-osuuden arvo lasketaan neljän desimaalin tarkkuudella.

Tieto rahasto-osuuden arvosta on saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivulla sekä muissa rahastoesitteessä määritellyissä paikoissa.

## 12 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

### *Kiinteä hallinnointipalkkio*

Rahaston varoista maksetaan Rahastoyhtiölle kiinteä hallinnointipalkkio korvauksena Rahaston hallinnoinnista. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa kiinteän hallinnointipalkkion tarkan määrän, joka on enintään 1,5 % vuodessa laskettuna Rahaston varoista.

Kiinteän hallinnointipalkkion määrä lasketaan rahasto-osuussarjakohtaisesti kunakin Arvostuspäivänä seuraavasti:

*Päivien lukumäärä edellisestä Arvostuspäivästä jaettuna kalenterivuoden todellisella päivien lukumäärällä kertaa vuotuinen palkkioprosentti kertaa Arvostuspäivän mukainen rahaston arvo.*

Kiinteä hallinnointipalkkio lasketaan ja vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Kiinteä hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

### *Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio*

Kiinteän hallinnointipalkkion ohella Rahastoyhtiö veloittaa Rahastolta tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion, joka on enintään 10 % siitä tuotosta, joka ylittää Rahaston referenssituoton. Referenssituotto on 5 % per annum, ja se kertyy siitä arvopäivästä alkaen, jolloin Rahastolta on edellisen kerran peritty tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota ei välttämättä peritä kaikista rahasto-osuussarjoista. Rahaston tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota laskettaessa Rahaston tuotto perustuu rahasto-osuuden arvonkehitykseen ennen mahdollisen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion veloittamista.

Rahaston referenssituotto lasketaan jokaisena Arvostuspäivänä. Myös tuottoero suhteessa referenssituottoon lasketaan päivätasolla, jolloin Rahastoyhtiön oikeus tuottosidonnaiseen hallinnointipalkkioon määräytyy myös päiväkohtaisesti. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio lasketaan rahasto-osuussarjakohtaisesti päivittäin seuraavasti:

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio = 10 % kertaa (x - y) kertaa z, missä

x on Arvostuspäivän rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion veloittamista

# FOURTON

y on referenssituoton Arvostuspäivän arvo

z on Arvostuspäivän rahasto-osuuksien lukumäärä

Tuottosidonnaisessa hallinnointipalkkiossa Rahasto käyttää nk. ”high water mark”-periaatetta: jos Rahaston arvo alittaa Rahaston aiemman historiallisesti korkeimman saavutetun arvon, jolloin tuottosidonnaista palkkiota on peritty, lisättyä tällä välin kertyneellä viiden prosentin vuosituoton mukaisella tuotolla, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta ennen kuin tämä tuottoalite on kompensoitu.

Mahdollinen tuottosidonnainen hallinnointipalkkio vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

## **Säilytyspalkkio**

Rahaston varoista maksetaan Säilytysyhteisölle palkkio korvauksena Rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja Säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä. Korvauksen suuruus määräytyy Säilytysyhteisön ja Rahastoyhtiön välisen säilytys sopimuksen perusteella toteutuneiden kulujen mukaan.

Säilytyspalkkio vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Säilytyspalkkio maksetaan Säilytysyhteisölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

## **Rahaston muut kulut**

Sijoitusrahaston varoista voidaan maksaa lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä kuluja voivat olla esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät Säilytysyhteisön perimät tapahtumamaksut arvopapereiden siirrosta ja/tai kirjaamisesta eri alisäilyttäjiin ylläpitämien rekistereiden välillä ja näitä koskevien kolmansien osapuolten palveluihin liittyvät ulkomaisen alisäilyttäjän perimät toimenpidemaksut sekä olennaisesti sijoitustoimintaan liittyvät pankkikulut.

Ennalta Rahastoyhtiön tiedossa olevat kiinteät jatkuvaluonteiset Rahaston muut kulut (esim. sijoitustutkimuksen kulut) vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Satunnaisluonteiset vaihtuvat Rahaston muut kulut (esim. pankkikulut) vähennetään laskun mukaan rahasto-osuuden julkistetusta arvosta kalenterikuukausittain jälkikäteen. Tällaisia satunnaisluonteisia vaihtuvia Rahaston muita kuluja ei ole vähennetty päivittäin rahasto-osuuden julkistetusta arvosta. Kaikki Rahaston varoista vähennettävät muut kulut maksetaan palveluntuottajille jälkikäteen laskun mukaan.

Tarkemmat tiedot yllä mainituista palkkioista ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä ja Hinnastosta.

## **13 § Rahaston tuotonjako**

Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää tuotto-osuuksien omistajille jaettavan vuotuisen tuoton määrästä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta. Kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa eikä niiden arvo muutu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton seurauksena.

Tuotto maksetaan tuotto-osuuksien omistajalle, joka on merkittynä Rahastoyhtiön rahasto-osuusrekisteriin Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen määräämänä päivänä (jäljempänä ”Täsmäytyspäivä”). Tuotto maksetaan rahasto-osuudenomistajan osoittamalle pankkitilille yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä, joka on viimeistään kuukauden kuluttua Täsmäytyspäivästä. Mikäli tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto voidaan maksaa, siirretään tuotto, jota ei ole nostettu viiden vuoden kuluessa sen ensimmäisestä nostopäivästä lukien, takaisin Rahaston omaisuuteen.

## **14 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikaudet**

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

## **15 § Rahasto-osuudenomistajien kokous**

Rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta taikka jos tilintarkastaja, hallituksen riippumaton jäsen tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään yksi kahdeskymmenesosa kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Rahastoyhtiö on velvollinen tiedottamaan rahasto-osuudenomistajia sääntöjen 16 §:ssä määrättyllä tavalla saamastaan Sijoitusrahastolain 26 luvun 9 §:ssä tarkoitetun kokouksen koolle kutumista koskevasta aloitteesta tai muusta rahasto-osuudenomistajan kokousaloitteesta, jollei kokouksen koolle kutumista esittävällä rahasto-osuudenomistajalla ole edellä mainittua vähimmäisomistusta. Rahastoyhtiö voi perustellusta syystä kieltäytyä tiedottamisesta, jos se katsoo, ettei kokouksen järjestämiselle

# FOURTON

ole perustetta. Rahastoyhtiön on ilmoitettava tällaisesta kieltäytymisestään ja kieltäytymisen perusteesta kokouksen koolle kutsumista esittäneelle rahasto-osuudenomistajalle.

## 16 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen lähetetään joko kirjeitse tai sähköpostitse henkilökohtaisena, tai kutsu julkaistaan vähintään yhdessä valtakunnallisessa päivälehdessä aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Saadakseen osallistua kokoukseen, rahasto-osuudenomistajan on ilmoittauduttava Rahastoyhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi päivää ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajalla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

## 17 § Rahastoesite, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, avaintietoasiakirja (Key Information Document, ”KID”), puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan Sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä ja Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä ja Rahastoyhtiön mainitsemista paikoista.

## 18 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntömuutokset on toimitettava Finanssivalvonnalle vahvistettavaksi. Rahaston sääntömuutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu rahasto-osuudenomistajien tietoon jäljempänä 19 §:ssä mainitulla tavalla, ellei Finanssivalvonta toisin määrää.

Sääntömuutoksen tultua voimaan, se koskee kaikkia rahasto-osuudenomistajia. Rahastoyhtiön hallitus voi Rahastoon sovellettavan lain mukaisesti päättää Rahaston lakkauttamisesta, jakautumisesta ja sulautumisesta.

## 19 § Ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille

Rahastoyhtiö voi toimittaa ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille kirjeitse tai rahasto-osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse tai ilmoituksella valtakunnallisessa päivälehdessä. Rahastoyhtiö voi Sijoitusrahastolain sallimissa puitteissa toimittaa osuudenomistajille Rahastoa koskevia ilmoituksia myös Rahastoyhtiön verkkosivuilla julkaistavalla tiedotteella. Ilmoituksen, jonka Rahastoyhtiö on lähettänyt rahasto-osuudenomistajan Rahastoyhtiölle viimeksi ilmoittamaan osoitteeseen, tai sähköpostitse, katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajan tietoon viimeistään viidentenä päivänä ilmoituksen lähettämisestä. Valtakunnallisessa päivälehdessä tai verkkosivuilla julkaistun ilmoituksen katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajan tietoon julkaisupäivänä.

## 20 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa rahasto-osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

## 21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

# FOURTON

## Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty

Finanssivalvonta on vahvistanut nämä säännöt 4.5.2026 ja ne ovat tulleet voimaan 15.6.2026

### 1 § Rahaston nimi ja sovellettavat säännökset

Rahaston nimi on Sijoitusrahasto Fourton ESG Dynasty, ruotsiksi Placeringsfond Fourton ESG Dynasty ja englanniksi Mutual Fund Fourton ESG Dynasty (jäljempänä ”Rahasto”). Rahastoon sovelletaan sijoitusrahastolakia (213/2019, jäljempänä ”Sijoitusrahastolaki”).

### 2 § Rahastoyhtiö

Rahastoa hallinnoi Fourton Oy (jäljempänä Rahastoyhtiö). Rahastoyhtiö edustaa omissa nimissään Rahastoa ja toimii sen puolesta Rahastoa koskevissa asioissa sekä käyttää Rahastossa olevaan omaisuuteen liittyviä oikeuksia.

### 3 § Ulkopuolisten palvelujen käyttäminen

Rahastoyhtiö voi ulkoistaa toimintaansa asiamiesten tehtäväksi. Rahastoesitteessä on ilmoitettu, miltä osin Rahastoyhtiö kulloinkin käyttää asiamiestä.

### 4 § Säilytysyhteisö

Rahaston säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori, (jäljempänä Säilytysyhteisö). Säilytysyhteisö voi käyttää tehtäviensä hoitamisessa apunaan säilytyspalvelutehtäviin erikoistuneita Finanssivalvonnan tai sitä vastaavan ulkomaisen viranomaisen valvonnassa olevia yhteisöjä. Säilytysyhteisö vastaa toiminnastaan Sijoitusrahastolain puitteissa.

### 5 § Rahaston varojen sijoittaminen ja Rahaston tavoite

Rahasto on osakerahasto, jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja keskittyneellä sijoituspolitiikalla saavuttaa rahasto-osuudelle mahdollisimman korkea arvonnousu pitkällä aikavälillä edistämällä muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai niiden yhdistelmiä. Rahasto sijoittaa varansa pääasiallisesti Aasian kehittyvillä ja kehittyneillä markkinoilla merkittävää toimintaa harjoittavien yhtiöiden julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin, osakesidonnaisiin arvopapereihin sekä joukkovelkakirjalainoihin (jäljempänä arvopapereihin).

Markkinapaikan sijaintia ei ole rajoitettu maantieteellisesti.

Sijoitusten pääasiallinen paino on suurissa ja keskisuurissa yhtiöissä. Rahasto sijoittaa vähintään 80 % varoistaan sijoituksiin, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, tai niiden yhdistelmiä, ja noudattavat hyvää hallintotapaa.

Rahasto soveltaa sijoitustoiminnassaan poissulkumenetelmää, jonka perusteella se ei sijoita tiettyihin yrityksiin. Poissulkumenetelmä on kuvattu tarkemmin rahastoesitteessä.

Sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kestävyysriskit ja pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Sijoituskohteet

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1. Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten vaihtovelkakirjoihin, optiolainoihin ja optiotodistuksiin (warrantteihin), joita alla yhteisesti kutsutaan arvopapereiksi, ja joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

# FOURTON

2. Osakkeisiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä tai jolla käydään kauppaa muulla säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella monenkeskisellä kaupankäyntijärjestelmällä.
3. osakkeisiin, joiden liikkeeseenlaskuehdoissa on sitouduttu saattamaan arvopaperit kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeeseenlaskusta edellä 1) ja 2) kohdassa tarkoitettussa vaihdantajärjestelmässä, jos kaupankäynti hyvin todennäköisesti alkaa viimeistään sanotun ajan kuluttua umpeen.
4. Rahamarkkinavälineisiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettulla säännellyllä markkinalla tai joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.  
Kohdissa 1–2 ja 4 tarkoitettavat arvopaperit ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloja Rahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on yleisön saatavilla Rahastoyhtiöstä.
5. Talletuksiin luottolaitoksissa edellyttäen, että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyä maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on ETA-valtiossa tai Yhdysvalloissa, edellyttäen, että luottolaitokseen sovelletaan sen kotivaltiossa sellaisia toiminnan vakautta koskevia säännöksiä, jotka vastaavat Euroopan unionin lainsäädäntöä.

## Sijoitusrajoitukset

- A. Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin.
- B. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista, saa olla yhteensä enintään 40 %. Tätä rajoitusta ei sovelleta talletuksiin.
- C. Rahaston varoista yhteensä enintään 20 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin tai kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin.
- D. Kohtien A-C sijoitusrajoituksia laskettaessa yhtenä kokonaisuutena on pidettävä kirjanpitolain 1 luvun 6 §:n mukaan samaan konserniin kuuluvia yhteisöjä. Tämän estämättä samaan konserniin kuuluvien yhteisöjen liikkeeseen laskemiin arvopapereihin saadaan kuitenkin sijoittaa yhteensä enintään 20 % Rahaston varoista.
- E. Rahastoyhtiö saa hankkia Rahaston omistukseen enintään 10 % saman liikkeeseenlaskijan äänioikeudettomista osakkeista. Rahastoyhtiö saa hankkia Rahaston omistukseen enintään 25 % saman sijoitusrahaston, yhteissijoitusyrityksen tai vaihtoehtorahaston osuuksista.
- F. Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat. Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään 20 % saman luottolaitoksen vastaanottamiin talletuksiin.

Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 10 % Rahaston arvosta. Rahastoyhtiö voi antaa Rahaston varoja vakuudeksi edellä mainitusta luotosta.

## **6 § Rahasto-osuusrekisteri ja rahasto-osuudet**

Rahastoyhtiö pitää kaikista rahasto-osuuksista sekä rahasto-osuudenomistajista rahasto-osuusrekisteriä ja rekisteröi rahasto-osuuksien muutokset.

Rahastossa voi olla sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista ottaen huomioon rahasto-osuussarjojen ja osuuslajien suhteelliset arvot. Yksi rahasto-osuus muodostuu kymmenestä tuhannesta yhtä suuresta murto-osasta. Yksi rahasto-osuuden murto-osa tuottaa oikeuden, joka vastaa yhtä osuuden murto-osaa Rahaston omaisuudesta ja omaisuuden tuotosta.

# FOURTON

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää, että Rahastossa on hallinnointipalkkioltaan toisistaan poikkeavia rahasto-osuussarjoja. Rahastoyhtiön hallitus päättää kunkin rahasto-osuussarjan hallinnointipalkkion tasosta sekä merkintäedellytyksenä olevat minimimerkintämäärät. Rahasto-osuussarjat sekä niiden voimassa olevat hallinnointipalkkiot ja minimimerkintämäärät ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä ja rahastojen palkkiot ja minimimerkinnät -asiakirjassa ("Hinnasto").

## 7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus

Rahasto-osuudet ovat merkittävässä ja lunastettavissa Rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoesitteessä määritellyissä merkintäpaikoissa. Merkintä- ja lunastustoimeksiannon voi jättää kaikkina päivinä, mutta ne toteutetaan kuitenkin alla olevien sääntöjen mukaisesti. Tiedot rahasto-osuuksien arvoista sekä 8 §:n tarkoittamasta merkintä- ja lunastuspalkkiosta ovat yleisön saatavilla Rahastoyhtiössä ja muissa Rahaston merkintäpaikoissa jokaisena päivänä, jolloin pankit ovat Suomessa yleisesti avoinna (jäljempänä "Pankkipäivä") sekä Fourton Oy:n verkkosivuilla (<https://www.fourton.fi>) jokaisena päivänä. Rahastoyhtiön hallitus päättää mikä määrä tai millä summalla osuuksia on kerralla vähintään merkittävä tai lunastettava.

### Merkintä

Merkitsijän tulee merkinnän yhteydessä ilmoittaa, minkä osuussarjan osuuksia hän merkitsee. Merkintätoimeksianto on vastaanotettu Rahastoyhtiössä, kun Rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä sekä merkinnän määrästä. Merkintätoimeksianto on osuudenomistajaa sitova. Merkintätoimeksianto maksetaan merkinnän yhteydessä tai Rahastoyhtiön luvalla viimeistään ennen merkinnän vahvistamista.

Rahasto-osuuksien merkintä voidaan toteuttaa jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä "Merkintäpäivä"). Merkintätoimeksiannot on annettava kunkin Merkintäpäivän merkintöjä varten viimeistään Merkintäpäivänä klo 16.00 (Suomen aikaa), jotta ne toteutetaan kyseisen Merkintäpäivän arvoon. Mikäli merkintätoimeksianto on vastaanotettu tämän ajankohdan jälkeen, merkintä toteutetaan seuraavan Merkintäpäivän arvoon.

Rahastoyhtiöllä on oikeus hyväksyä tai hylätä suoritettu merkintä tai merkintätoimeksianto. Mikäli Rahastoyhtiölle ei ole annettu riittäviä tietoja merkinnän toteuttamiseksi, merkintä voidaan hylätä.

Merkittyjen osuuksien lukumäärä lasketaan Rahastoyhtiössä jakamalla saatu merkintämaksu, josta on vähennetty merkintäpalkkio, osuuden arvolla. Merkittyjen osuuksien määrä lasketaan yhden kymmenestuhannesosan tarkkuudella pyöristäen osuuksien määrä alaspäin. Jakojäännös lisätään Rahaston pääomaan.

### Lunastus

Rahasto-osuuden omistajalla on oikeus saada Rahastoyhtiöltä lunastus rahasto-osuudestaan. Rahastoyhtiöllä on vastaavasti velvollisuus lunastaa kyseinen rahasto-osuus. Lunastuksen yhteydessä osuudenomistajan on luovutettava merkinnästä mahdollisesti annettu osuustodistus. Lunastaminen tapahtuu Rahaston varoista.

Rahasto-osuuksien lunastus voidaan toteuttaa jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä "Lunastuspäivä"). Jotta lunastustoimeksianto voidaan toteuttaa toivotun Lunastuspäivän arvoon, on lunastustoimeksiannon oltava perillä Rahastoyhtiössä viimeistään klo 16.00 (Suomen aikaa) yksi (1) Pankkipäivä ennen toivottua Lunastuspäivää. Lunastamisen tulee tapahtua Lunastuspäivänä välittömästi Rahaston varoista.

Mikäli heikentyneen markkinatilanteen tai muun olennaisen syyn vuoksi rahaston kohdemarkkinoilla on tavanomaista heikompi likviditeetti, Rahastoyhtiö voi osuudenomistajien edun niin vaatiessa päättää, että ilmoitus lunastuksesta tulee jättää enintään viisi (5) Pankkipäivää ennen toivottua Lunastuspäivää. Uutta ilmoitusaikaa sovelletaan niihin lunastuksiin, jotka on jätetty sen jälkeen, kun ilmoitusajan pidentämisestä on ilmoitettu osuudenomistajille näissä säännöissä kuvatulla tavalla.

Mikäli varat lunastamiseen on hankittava myymällä Rahaston omaisuutta, myynnin tulee tapahtua ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa siitä, kun lunastusta vaadittiin Rahastoyhtiöltä. Tällöin lunastus toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jona rahat sijoituskohteiden myynnistä on saatu. Finanssivalvonta voi erityisestä syystä myöntää luvan edellä mainitun määräajan ylittämiseen.

# FOURTON

Lunastuksesta saatavat varat vähennettynä mahdollisella lunastuspalkkiolla maksetaan rahasto-osuudenomistajan pankkitilille lunastuksen toteuttamispäivää seuraavana Pankkipäivänä.

Mikäli lunastustoimeksiantojen kokonaismäärä Lunastuspäivänä ylittää 10 % Rahaston nettoarvosta, Rahastoyhtiö voi päättää 10 % ylittävän osan lunastustoimeksiannoista lykkäämisestä toteutettavaksi seuraavana Lunastuspäivänä, mikäli se on rahasto-osuudenomistajien edun mukaista. Lunastukset toteutetaan lunastussummien suhteessa sovellettavaan lunastusrajaan asti. Päätös lykkäämisestä voidaan tehdä myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty Rahastoyhtiölle. Lykätyt lunastustoimeksiannot ovat etusijalla myöhemmin saapuneisiin lunastustoimeksiantoihin nähden. Lykätyt lunastukset toteutetaan sille päivälle laskettuun rahasto-osuuden arvoon, jolle Rahastoyhtiö on päättänyt lykätä sen.

Lunastustoimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä, ja lunastustoimeksianto voidaan perua ainoastaan Rahastoyhtiön luvalla. Rahastoyhtiö voi kuitenkin päättää, että samaan Lunastuspäivään ehtineet lunastukset toteutetaan samanaikaisesti ja maksetaan tarvittaessa erissä lunastussummien mukaisessa suhteessa.

## Vaihto

Rahasto-osuuksien vaihto tästä Rahastosta toiseen Rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon voidaan tehdä vain lunastamalla tämän Rahaston osuuksia ja merkitsemällä lunastuksesta saadulla rahamäärällä uusia osuuksia toisessa Rahastoyhtiön hallinnoimassa rahastossa. Jos rahasto-osuudenomistaja vaihtaa rahasto-osuuksia Rahastoyhtiön hallinnoiman toisen samanaikaisesti merkittävässä olevan, samoja merkintä- ja lunastuskäytäntöjä noudattavan rahaston rahasto-osuuksiin, katsotaan Lunastus- ja Merkintäpäiväksi se Pankkipäivä, jona vaihtotoimeksianto on vastaanotettu ja rekisteröity Rahastoyhtiössä klo 16.00 (Suomen aikaa) mennessä. Edellytyksenä tälle on lisäksi, että lunastettavalla rahastolla on vaihtoon tarvittavat käteisvarat. Muissa tapauksissa vaihto toiseen Rahastoyhtiön hallinnoimaan rahastoon toteutetaan ajallisesti, kuten normaali omistettujen rahasto-osuuksien lunastus ja toisen rahaston rahasto-osuuksien merkintä.

## Yleistä

Merkinnät ja lunastukset voidaan maksaa Suomessa euroissa ja muissa maissa, joissa Rahastolla on markkinointilupa, rahastoesitteessä mainituissa valuutoissa.

## **8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot**

Rahastoyhtiö veloittaa rahasto-osuuksien merkinnästä kustannuksina enintään 1 % merkintäsummasta. Rahasto-osuuksien lunastuksesta kustannuksina veloitetaan enintään 1 % rahasto-osuuden arvosta.

Rahastoyhtiön hallitus päättää merkintä-, lunastus- ja vaihtopalkkioiden määrät. Tiedot sovellettavista palkkioista on esitetty kulloinkin voimassa olevassa rahastoesitteessä ja Hinnastossa. Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä lunastuspalkkio voidaan maksaa Rahastolle osittain tai kokonaan.

## **9 § Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen ja Rahastoyhtiön oikeus kieltäytyä toimeksiantojen toteuttamisesta sekä Rahastoyhtiön oikeus lunastaa asiakkaan rahasto-osuudet**

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien merkinnät, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien yhdenvertaisuus tai muu painava etu sitä erityisesti vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahastossa omistajana jo olevien osuudenomistajien kannalta ei ole tarkoituksenmukaista ottaa vastaan lisäsijoituksia Rahastoon, 2) Rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 3) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa.

Rahastoyhtiö voi Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä poikkeuksellisissa tilanteissa väliaikaisesti keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset, jos Rahastoyhtiön hallituksen arvion mukaan Rahaston osuudenomistajien etu sitä vaatii. Tällaisia syitä voivat olla esim. seuraavat: 1) Rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai 2) jokin poikkeuksellinen tapahtuma häiritsee finanssimarkkinoiden toimintaa. Mikäli Rahastoyhtiö keskeyttää Rahaston osuuksien lunastukset määräjäksi, keskeytetään myös Rahaston merkinnät samanaikaisesti.

Rahastoyhtiöllä on oikeus Rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä lunastaa yksittäisen osuudenomistajan rahasto-osuudet ilman osuudenomistajalta tullutta lunastustoimeksiantoa tai osuudenomistajan antamaa suostumusta osuudenomistajaan liittyvän painavan

# FOURTON

perusteen (esim. joutuminen kansainväliselle pakotelistalle ja pakotteen vastainen toiminta tulisi todennäköisesti aiheuttamaan merkittävää haittaa rahastoyhtiön toiminnalle) johdosta.

## 10 § Rahaston arvon laskeminen

Rahaston arvo (Net Asset Value, ”NAV”) lasketaan ja julkistetaan jokaisena Pankkipäivänä (jäljempänä ”Arvostuspäivä”). Rahaston arvo lasketaan vähentämällä Rahaston varoista Rahaston velat. Rahaston arvo ilmoitetaan Suomessa euroina. Muissa maissa, joissa Rahastolla on markkinointilupa, käytetään rahastoesitteessä esitettyjä valuuttoja. Näitä valuuttamääräisiä arvoja laskettaessa käytetään samoja valuuttakursseja kuin Rahaston varallisuuden arvoa laskettaessa.

Rahastoon sisältyvät arvopaperit arvostetaan voimassa olevaan markkina-arvoon. Tällä tarkoitetaan Arvostuspäivänä julkisessa hinnanseurantajärjestelmässä vallitsevaa virallista päätöskurssia markkinoiden sulkeutumishetkellä, ellei jäljempänä toisin mainita.

Osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on Arvostuspäivän viimeisin kaupankäyntikurssi.

Rahamarkkinavälineet arvostetaan Arvostuspäivänä jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavaan arvopaperikohtaisella riskilisällä korjattuun markkina-arvoon.

Joukkovelkakirjalainat arvostetaan niiden markkina-arvoon, joka on julkisen hinnanseurantajärjestelmän Arvostuspäivänä ilmoittama relevanttien markkinaosapuolten viimeisten osto- ja myyntinoteerausten keskiarvo.

Rahaston talletukset ja muut saamiset sekä velat arvostetaan huomioiden niiden pääoma sekä Arvostuspäivään mennessä kertynyt korko.

Rahaston valuuttamääräisten varojen ja velkojen arvo muutetaan euroiksi käyttäen julkisen hinnanseurantajärjestelmän Arvostuspäivän valuuttanoteerauksien päätöskursseja.

Jos sijoituskohteelle ei ole saatavissa luotettavaa markkina-arvoa, sijoituskohde arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen vahvistamien objektiivisten periaatteiden mukaan.

## 11 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen

Rahastoyhtiö laskee rahasto-osuuden arvon kullekin Arvostuspäivälle. Rahastoyhtiö julkistaa rahasto-osuuden arvon viimeistään Arvostuspäivää seuraavana Pankkipäivänä. Rahasto-osuuden arvo ilmoitetaan euroina. Kunkin rahasto-osuuden arvo on kyseisen rahasto-osuussarjan nettovarallisuus (Net Asset Value, ”NAV”) jaettuna liikkeellä olevien kyseisen osuussarjan rahasto-osuuksien lukumäärällä. Rahasto-osuuden arvo lasketaan neljän desimaalin tarkkuudella.

Tieto rahasto-osuuden arvosta on saatavilla Rahastoyhtiön verkkosivulla sekä muissa rahastoesitteessä määritellyissä paikoissa.

## 12 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset

### *Kiinteä hallinnointipalkkio*

Rahaston varoista maksetaan Rahastoyhtiölle kiinteä hallinnointipalkkio korvauksena Rahaston hallinnoinnista. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa kiinteän hallinnointipalkkion tarkan määrän, joka on enintään 1,5 % vuodessa laskettuna Rahaston varoista.

Kiinteän hallinnointipalkkion määrä lasketaan rahasto-osuussarjakohtaisesti kunakin Arvostuspäivänä seuraavasti:

*Päivien lukumäärä edellisestä Arvostuspäivästä jaettuna kalenterivuoden todellisella päivien lukumäärällä kertaa vuotuinen palkkioprosentti kertaa Arvostuspäivän mukainen rahaston arvo.*

Kiinteä hallinnointipalkkio lasketaan ja vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Kiinteä hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

### *Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio*

Kiinteän hallinnointipalkkion ohella Rahastoyhtiö veloittaa Rahastolta tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion, joka on enintään 10 % siitä tuotosta, joka ylittää Rahaston referenssituoton. Referenssituotto on 3 % per annum, ja se kertyy siitä arvopäivästä alkaen, jolloin Rahastolta on edellisen kerran peritty tuottosidonnaista palkkiota. Tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota ei välttämättä

# FOURTON

peritää kaikista rahasto-osuussarjoista. Rahaston tuottosidonnaista hallinnointipalkkiota laskettaessa Rahaston tuotto perustuu rahasto-osuuden arvonkehitykseen ennen mahdollisen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion veloittamista.

Rahaston referenssituotto lasketaan jokaisena Arvostuspäivänä. Myös tuottoero suhteessa referenssituottoon lasketaan päivätasolla, jolloin Rahastoyhtiön oikeus tuottosidonnaiseen hallinnointipalkkioon määräytyy myös päiväkohtaisesti. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio lasketaan rahasto-osuussarjakohtaisesti päivittäin seuraavasti:

Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio = 10 % kertaa (x - y) kertaa z, missä

x on Arvostuspäivän rahasto-osuuden arvo ennen tuottosidonnaisen hallinnointipalkkion veloittamista

y on referenssituoton Arvostuspäivän arvo

z on Arvostuspäivän rahasto-osuuksien lukumäärä

Tuottosidonnaisessa hallinnointipalkkiossa Rahasto käyttää nk. ”high water mark”-periaatetta: jos Rahaston arvo alittaa Rahaston aiemman historiallisesti korkeimman saavutetun arvon, jolloin tuottosidonnaista palkkiota on peritty, lisättyä tällä välin kertyneellä viiden prosentin vuosituoton mukaisella tuotolla, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta ennen kuin tämä tuottoalite on kompensoitu.

Mahdollinen tuottosidonnainen hallinnointipalkkio vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio maksetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

## **Säilytyspalkkio**

Rahaston varoista maksetaan Säilytysyhteisölle palkkio korvauksena Rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja Säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä. Korvauksen suuruus määräytyy Säilytysyhteisön ja Rahastoyhtiön välisen säilytys sopimuksen perusteella toteutuneiden kulujen mukaan.

Säilytyspalkkio vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Säilytyspalkkio maksetaan Säilytysyhteisölle kalenterikuukausittain jälkikäteen.

## **Rahaston muut kulut**

Sijoitusrahaston varoista voidaan maksaa lisäksi muita sellaisia kuluja, jotka liittyvät olennaisesti sijoitustoimintaan. Näitä kuluja voivat olla esimerkiksi kaupankäynnin selvitykseen liittyvät Säilytysyhteisön perimät tapahtumamaksut arvopapereiden siirrosta ja/tai kirjaamisesta eri alisäilyttäjien ylläpitämien rekistereiden välillä ja näitä koskevien kolmansien osapuolten palveluihin liittyvät ulkomaisen alisäilyttäjän perimät toimenpidemaksut sekä olennaisesti sijoitustoimintaan liittyvät pankkikulut.

Ennalta Rahastoyhtiön tiedossa olevat kiinteät jatkuvaluonteiset Rahaston muut kulut (esim. sijoitustutkimuksen kulut) vähennetään rahasto-osuuden julkistetusta arvosta päivittäin. Satunnaisluonteiset vaihtuvat Rahaston muut kulut (esim. pankkikulut) vähennetään laskun mukaan rahasto-osuuden julkistetusta arvosta kalenterikuukausittain jälkikäteen. Tällaisia satunnaisluonteisia vaihtuvia Rahaston muita kuluja ei ole vähennetty päivittäin rahasto-osuuden julkistetusta arvosta. Kaikki Rahaston varoista vähennettävät muut kulut maksetaan palveluntuottajille jälkikäteen laskun mukaan.

Tarkemmat tiedot yllä mainituista palkkioista ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta rahastoesitteestä ja Hinnastosta.

## **13 § Rahaston tuotonjako**

Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää tuotto-osuuksien omistajille jaettavan vuotuisen tuoton määrästä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta. Kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa eikä niiden arvo muutu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton seurauksena.

Tuotto maksetaan tuotto-osuuksien omistajalle, joka on merkittynä Rahastoyhtiön rahasto-osuusrekisteriin Rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouksen määräämänä päivänä (jäljempänä ”Täsmäytyspäivä”). Tuotto maksetaan rahasto-osuudenomistajan osoittamalle pankkitilille yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä, joka on viimeistään kuukauden kuluttua Täsmäytyspäivästä. Mikäli tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto voidaan maksaa, siirretään tuotto, jota ei ole nostettu viiden vuoden kuluessa sen ensimmäisestä nostopäivästä lukien, takaisin Rahaston omaisuuteen.

## **14 § Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikaudet**

Rahaston ja Rahastoyhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

# FOURTON

## 15 § Rahasto-osuudenomistajien kokous

Rahasto-osuudenomistajien kokous on pidettävä, kun Rahastoyhtiön hallitus katsoo siihen olevan aihetta taikka jos tilintarkastaja, hallituksen riippumaton jäsen tai rahasto-osuudenomistajat, joilla on yhteensä vähintään yksi kahdeskymmenesosa kaikista liikkeellä olevista rahasto-osuuksista, kirjallisesti sitä vaativat ilmoittamansa asian käsittelyä varten.

Rahastoyhtiö on velvollinen tiedottamaan rahasto-osuudenomistajia sääntöjen 16 §:ssä määrätyllä tavalla saamastaan Sijoitusrahastolain 26 luvun 9 §:ssä tarkoitetun kokouksen koolle kutsumista koskevasta aloitteesta tai muusta rahasto-osuudenomistajan kokousaloitteesta, jollei kokouksen koolle kutsumista esittävällä rahasto-osuudenomistajalla ole edellä mainittua vähimmäisomistusta. Rahastoyhtiö voi perustellusta syystä kieltäytyä tiedottamisesta, jos se katsoo, ettei kokouksen järjestämiselle ole perustetta. Rahastoyhtiön on ilmoitettava tällaisesta kieltäytymisestään ja kieltäytymisen perusteesta kokouksen koolle kutsumista esittäneelle rahasto-osuudenomistajalle.

## 16 § Kutsu ja ilmoittautuminen rahasto-osuudenomistajien kokoukseen

Rahasto-osuudenomistajien kokouksen kutsuu koolle Rahastoyhtiön hallitus. Kutsu rahasto-osuudenomistajien kokoukseen lähetetään joko kirjeitse tai sähköpostitse henkilökohtaisena, tai kutsu julkaistaan vähintään yhdessä valtakunnallisessa päivälehdessä aikaisintaan neljä ja viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta.

Saadakseen osallistua kokoukseen, rahasto-osuudenomistajan on ilmoitauduttava Rahastoyhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ilmoittautumispäivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi päivää ennen kokousta.

Rahasto-osuudenomistajalla ei ole oikeutta käyttää rahasto-osuudenomistajalle kokouksessa kuuluvia oikeuksia ennen kuin hänen rahasto-osuutensa on rekisteröity tai hän on Rahastoyhtiölle ilmoittanut saantonsa ja esittänyt siitä selvityksen. Osallistumisoikeus rahasto-osuudenomistajien kokoukseen ja äänimäärä kokouksessa määräytyy kymmenen päivää ennen kokousta vallitsevan tilanteen perusteella.

## 17 § Rahastoesite, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus

Rahaston rahastoesite, avaintietoasiakirja (Key Information Document, ”KID”), puolivuotiskatsaus sekä Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan Sijoitusrahastolaissa mainituin tavoin. Puolivuotiskatsaus julkistetaan kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä ja Rahaston ja Rahastoyhtiön vuosikertomukset julkistetaan kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä ja Rahastoyhtiön mainitsemista paikoista.

## 18 § Rahaston sääntöjen muuttaminen

Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus. Sääntömuutokset on toimitettava Finanssivalvonnalle vahvistettavaksi. Rahaston sääntömuutos tulee voimaan kuukauden kuluttua siitä, kun Finanssivalvonta on vahvistanut muutoksen ja muutos on saatettu rahasto-osuudenomistajien tietoon jäljempänä 19 §:ssä mainitulla tavalla, ellei Finanssivalvonta toisin määrää. Sääntömuutoksen tultua voimaan, se koskee kaikkia rahasto-osuudenomistajia. Rahastoyhtiön hallitus voi Rahastoon sovellettavan lain mukaisesti päättää Rahaston lakkauttamisesta, jakautumisesta ja sulautumisesta.

## 19 § Ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille

Rahastoyhtiö voi toimittaa ilmoitukset rahasto-osuudenomistajille kirjeitse tai rahasto-osuudenomistajan suostumuksella sähköpostitse tai ilmoituksella valtakunnallisessa päivälehdessä. Rahastoyhtiö voi Sijoitusrahastolain sallimissa puitteissa toimittaa osuudenomistajille Rahastoa koskevia ilmoituksia myös Rahastoyhtiön verkkosivuilla julkaistavalla tiedotteella. Ilmoituksen, jonka Rahastoyhtiö on lähettänyt rahasto-osuudenomistajan Rahastoyhtiölle viimeksi ilmoittamaan osoitteeseen, tai sähköpostitse, katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajan tietoon viimeistään viidentenä päivänä ilmoituksen lähettämisestä. Valtakunnallisessa päivälehdessä tai verkkosivuilla julkaistun ilmoituksen katsotaan tulleen rahasto-osuudenomistajan tietoon julkaisupäivänä.

## 20 § Tietojen luovuttaminen

Rahastoyhtiöllä on oikeus luovuttaa rahasto-osuudenomistajia koskevia tietoja kulloinkin voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti.

## 21 § Sovellettava laki

Rahastoyhtiön ja Rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

**FOURTON**

**Fourton Oy**  
**Käyntiosoite / Postiosoite**  
**Itälahdenkatu 15-17, 2. krs.**  
**00210 Helsinki**

# FOURTON

**Puhelin: (09) 4393 780**

**Faksi: (09) 8811 005**

**Sähköposti: [etunimi.sukunimi@fourton.fi](mailto:etunimi.sukunimi@fourton.fi)**

**[www.fourton.fi](http://www.fourton.fi)**