HCP Black Tiedonanto sijoittajille - Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 4 §:n tarkoittamat olennaiset ja riittävät tiedot

1) Kuvaus vaihtoehtorahaston sijoitusstrategiasta ja tavoitteista	Rahasto on aktiivisesti hoidettu. Rahaston tavoitteena on tarjota hyvää tuottoa järkevällä riskitasolla sitoutumatta mihinkään yksittäiseen teemaan. Rahaston sisältö on dynaaminen ja sitä päivitetään suhdanteiden mukaan hyödyntäen laajasti eri pääomaluokkia. Rahasto sijoittaa mm. osakkeisiin, korkoihin, kiinteistöihin ja vaihtoehtoisiin sijoituskohteisiin kuten mm. vakuutussidonnaiset sijoitukset. Instrumentteina hyödynnetään suoria sijoituksia, sijoituksia yhteissijoitusyrityksiin (esimerkiksi rahastot) ja johdannaisia. Enimmäissijoitus yhden liikkeeseenlaskijan arvopapereihin tai rahamarkkinavälineisiin, yksittäiseen rahastoon tai yhteissijoitusyritykseen on 20 % Rahaston arvosta. Tällaisia sijoituksia saa olla enintään kaksi. Muiden yksittäisten sijoitusten enimmäiskoko on 10 % Rahaston arvosta. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Kun rahasto käyttää johdannaisia seurataan Rahaston sijoitusastetta osakemarkkinalla osakesijoitusten ja osakejohdannaissijoitusten osalta Delta-luvun avulla. Pääsääntöisesti Rahaston johdannaispositiot ovat ostettuja optioita, -futuureja tai -termiinejä ja niiden position aiheuttamaa riskiä seurataan suhteuttamalla position pahimmassa tapauksessa aiheutuvaa tappiota (maximum loss) Rahaston arvoon. Rahasto käyttää tilastollisena työkaluna skenaarioanalyysiä sijoittaessaan mm. ostettuihin suojiin (tail hedge). Näiden odotetaan tuottavan arvonsa moninkerran verran voittoa harvinaisissa (todennäköisyys 1 %) markkinaromahduksissa. Tyypillisessä markkinassa (99 % ajasta) niiden vaikutus on pieni Rahaston sijoitusasteeseen.

	Rahasto käyttää tilastollisia työkaluja sijoittaessaan mm. vakuutussidonnaisiin sijoituksiin arvioidakseen päivittäin enimmäistappion kyseisessä sijoituksessa**, jonka se voi kärsiä seuraavan kuukauden aikana 99 tapauksessa sadasta ("value-at-risk" eli VaR). **Tilastolliset arviot ovat ennusteita tulevasta kehityksestä, mutta ne voivat poiketa huomattavasti todellisuudesta. Tämän takia VaR-lukua käytetään vain vakuutusstrategian riskienhallinnassa sillä sen tuoton todennäköisyysjakauman salkunhoitaja arvioi olevan ajassa pysyvämpi kuin tyypillisillä finanssihinnoilla kuten osakkeet ja velkakirjat.
2) Tiedot siitä, minne kohderahastona toimiva vaihtoehtorahasto on sijoittautunut ja minne kohderahastot ovat sijoittautuneet, jos vaihtoehtorahasto on rahastojen rahasto	Rahasto ei ole rahastojen rahasto, joka sijoittaa vain toisiin rahastoihin. Rahasto käyttää useaa sijoitustyyliä (multi style). Tarkempi kuvaus kohdemaista on rahaston säännöissä kohdassa 5 § kohta 2 a-e.
3) Kuvaus niiden varojen tyypeistä, joihin vaihtoehtorahasto voi sijoittaa	Katso rahaston säännöt, kohta 5 § Rahaston varojen sijoittaminen.
4) Kuvaus vaihtoehtorahaston käyttämistä sijoitustekniikoista ja kaikista niihin liittyvistä riskeistä	Sijoitustekniikat on kuvattu tämän asiakirjan kohdassa 1 ja rahaston säännöissä kohdassa 5 § Rahaston varojen sijoittaminen. **Luottoriski**: Rahaston omistaman velkasitoumuksen liikkeeseenlaskijan maksuhäiriö. **Likviditeettiriski**: Rahaston arvopapereita voidaan joutua myymään alle niiden markkina-arvon, jos markkinoilla tehdään vähän kauppoja. **Vastapuoliriski**: Vastapuoli saattaa jättää maksamatta arvopaperien myyntiin liittyvät tuotot tai toimittamatta rahaston ostamat arvopaperit. **Johdannaisriski**: Johdannaisia käytetään nostamaan tai vähentämään rahaston riskitasoa tai säilyttämään se. Rahaston käyttämä strategia saattaa epäonnistuessaan aiheuttaa tappioita rahastolle.

	Operatiivinen riski: Operatiivisten prosessien häiriöt tai viiveet saattavat vaikuttaa rahastoon epäsuotuisasti. **Erityisten tapahtumien riski**: Ennalta arvaamattomat tapahtumat, kuten äkillinen rahan arvon aleneminen tai poliittiset tapahtumat.
5) Kuvaus mahdollisista sovellettavista sijoitusrajoituksista	Katso rahaston säännöt, kohta 5 § Rahaston varojen sijoittaminen.
6) Selvitys olosuhteista, joissa kyseinen vaihtoehtorahasto voi hyödyntää vivutusta, sallituista vivutuksen tyypeistä ja lähteistä sekä niihin liittyvistä riskeistä, vivutuksen käytön mahdollisista rajoituksista, vakuuksia ja varojen uudelleenkäyttöä koskevista järjestelyistä sekä siitä vivutuksen enimmäismäärästä, jota kyseisellä vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oikeus käyttää rahaston lukuun	Katso rahaston säännöt, kohta 5 § Rahaston varojen sijoittaminen.
7) Kuvaus menettelyistä, joilla vaihtoehtorahasto voi muuttaa sijoitusstrategiaansa tai -politiikkaansa tai molempia	Katso rahaston säännöt, kohta 14 § Rahaston sääntöjen muuttaminen.
8) Tiedot oikeuspaikasta, sovellettavasta laista ja siitä, onko olemassa tuomioiden tunnustamista ja täytäntöönpanoa koskevia säädöksiä sillä alueella, jolle vaihtoehtorahasto on sijoittautunut, sekä kuvaus muista sijoitussopimuksen tärkeimmistä oikeudellisista vaikutuksista	Oikeuspaikka on Helsinki. Sovellettava laki on Suomen laki.

9) Tiedot vaihtoehtorahastojen hoitajasta, vaihtoehtorahaston säilytysyhteisöstä, erityisestä säilytysyhteisöstä, tilintarkastajasta ja muista palveluntarjoajista sekä kuvaus niiden tehtävistä ja sijoittajien oikeuksista	Katso rahaston säännöt, kohta 2 § Vaihtoehtorahastojen hoitaja. Katso rahaston säännöt, kohta 4 § Säilytysyhteisö. Tilintarkastaja on Digital Audit Company Oy, päävastuullisena tarkastajana KHT Arto Kokkonen. Kirjanpito on ulkoistettu Rantalainen Oy:lle.
10) Kuvaus siitä, miten vaihtoehtorahastojen hoitaja täyttää vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 6 luvun 4 §:ssä säädetyt vaatimukset vastuuriskien kattamisesta	Vastuuriskit katetaan omien lisävarojen avulla.
11) Kuvaus vaihtoehtorahastojen hoitajan ulkoistamista vaihtoehtorahaston hoitoa koskevista toiminnoista ja säilytysyhteisön tai erityisen säilytysyhteisön ulkoistamista säilytystoiminnoista sekä siitä, jolle toiminnot on siirretty, ja eturistiriidoista, joita tällaisesta toimintojen ulkoistamisesta saattaa aiheutua	Vaihtoehtorahastojen hoitaja voi ulkoistaa hoitotoimintoja sääntelyn rajoissa. Säilytysyhteisö ei ole ulkoistanut säilytysyhteisötoimintaansa siltä osin kuin sillä on lakisääteinen oikeus suorittaa säilytysyhteisötoimintaan kuuluvat tehtävät itse. Säilytysyhteisö käyttää alisäilyttäjiä markkinoilla, joilla säilytysyhteisöllä ei ole tarvittavaa toimilupaa. Säilytysyhteisö noudattaa kaikessa toiminnassaan eturistiriitojen hallintaa koskevaa ohjeistusta, jossa käsitellään mm. mahdollisten eturistiriitojen tunnistamista, arvioimista, dokumentointia ja niistä informointia sekä toimenpiteitä eturistiriitojen ehkäisemiseksi ja niiden vaikutusten hallitsemiseksi. Lisäksi säilytysyhteisö mm. valvoo alisäilyttäjien asiakasvarojen säilyttämistä koskevien menettelytapojen asianmukaisuutta. Tällä toimintamallilla pyritään mm. turvaamaan asiakasvarojen asianmukainen käsittely esim. alisäilyttäjän mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa.
12) Kuvaus vaihtoehtorahaston arvonmääritysmenettelystä ja niistä hinnanmuodostusmenetelmistä, joita arvonmäärityksessä käytetään	Katso rahaston säännöt, kohdat 9 § Rahaston arvon laskeminen ja 10 § Rahasto-osuuden arvon laskeminen.

13) Kuvaus järjestelyistä vaihtoehtorahaston maksuvalmiusriskien hallitsemiseksi	Maksuvalmius-/likviditeettiriskillä tarkoitetaan kohde-etuuden matalaa kaupankäyntivolyymiä ja matalaa ostajien ja myyjien intressiä. Riskin tunnistamisen kannalta olennaista on pyrkiä jo ennalta tunnistamaan ne kehityspolut kohde-etuudelle jotka voivat johtaa matalan likviditeetin realisoitumiseen. Rahaston säännöt kuvaavat tämän kohdassa 15 § Likviditeetin hallinta. Vaihtoehtorahastojen hoitajalla on sisäinen ohjeistus tämän riskin tunnistamisesta ja hallinnasta rahastojen riskienhallintapolitiikassa.
14) Kuvaus oikeudesta vaatia lunastusta sekä normaali- että poikkeustilanteissa ja sijoittajia koskevista lunastusjärjestelyistä	Katso rahaston säännöt, kohdat 7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus ja 15 § Likviditeetin hallinta.
15) Kuvaus kaikista sellaisista maksuista ja kuluista, jotka koituvat suoraan tai välillisesti sijoittajien maksettaviksi, sekä niiden enimmäismääristä	Katso rahaston säännöt, kohdat 8 § Rahasto-osuuksia koskevien toimeksiantojen palkkiot ja 17 § Rahaston varoista maksettavat korvaukset.
16) Kuvaus siitä, miten vaihtoehtorahastojen hoitaja varmistaa sijoittajien tasapuolisen kohtelun, ja jos tietty sijoittaja saa erityiskohtelua tai oikeuden saada erityiskohtelua, kuvaus erityiskohtelusta, tällaista erityiskohtelua saavien sijoittajien tyypistä ja tarvittaessa näiden oikeudellisista tai taloudellisista sidoksista vaihtoehtorahastoon tai vaihtoehtorahastojen hoitajaan	Vaihtoehtorahastojen hoitaja ei anna kenellekään sijoittajalle erikoiskohtelua. Sijoittajat ovat palkkiorakenteeltaan tasavertaisessa asemassa. Vaihtoehtorahastojen hoitajan omistajat ja henkilöstöön kuuluvat henkilöt voivat sijoittaa vaihtoehtorahastojen hoitajan hallinnoimaan rahastoon. Näin tehdessään ne eivät saa erityiskohtelua, ja ovat palkkiorakenteeltaan tasavertaisessa asemassa muiden sijoittajien kanssa.
17) Viimeisin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 11 luvun 1 §:ssä tarkoitettu tilinpäätös ja toimintakertomus	Löytyy rahaston verkkosivulta https://www.hcp.fi/hcp-black/
18) Vaihtoehtorahaston osuuksien liikkeeseenlaskua ja myyntiä koskeva menettely ja koskevat ehdot	Katso rahaston säännöt, kohta 7 § Rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus.

19) Vaihtoehtorahaston varojen viimeisin nettoarvo tai sen osuuden tai osakkeen viimeisin markkinahinta	Löytyy rahaston verkkosivulta https://www.hcp.fi/hcp-black/
20) Tiedot vaihtoehtorahaston aiemmasta tuotto- tai arvonkehityksestä, jos ne ovat saatavilla	Löytyy rahaston verkkosivulta https://www.hcp.fi/hcp-black/
21) Tiedot päävälittäjästä ja kuvaus vaihtoehtorahaston olennaisista järjestelyistä sen päävälittäjien kanssa sekä siitä, miten niihin liittyviä eturistiriitoja hallitaan	Rahastolla ei ole päävälittäjää.
22) Tieto säilytysyhteisön tai erityisen säilytysyhteisön kanssa tehdyn sopimuksen lausekkeesta, joka koskee mahdollisuutta vaihtoehtorahaston varojen siirtoon ja uudelleenkäyttöön, ja tiedot mahdollisesta vastuun siirrosta päävälittäjälle	Vaihtoehtorahastojen hoitajan ja säilytysyhteisön välinen säilytyssopimus sisältää alisäilyttäjien käyttöä koskevia sopimusehtoja, joissa käsitellään mm. alisäilyttäjien nimittämisessä noudatettavia menettelytapoja ja alisäilyttäjien valvontaa.
23) Kuvaus siitä, miten ja milloin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitetut tiedot ilmoitetaan	Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 §:ssä ja 6 §:ssä tarkoitetut tiedot ilmoitetaan vaihtoehtorahastojen hoitajan verkkosivulla. Vaihtoehtorahastojen hoitajalla on sisäinen ohjeistus riskien tunnistamisesta ja hallinnasta rahastojen riskienhallintapolitiikassa.