

TOIMEKSIANTOJEN KÄSITTELY JA TOTEUTUSPERIAATTEET

Tässä kuvauksessa määritellään ne menettelytavat ja periaatteet, joita Seligson & Co Oyj ("Varainhoitaja") ja Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ("Rahastoyhtiö") noudattavat antaessaan muiden yhteisöjen toteutettavaksi varainhoitoasiakkaiden tai rahastojen lukuun tehtäviä toimeksiantoja sekä toteuttaessaan niitä itse.

Toimeksiannot pyritään toteuttamaan mahdollisimman täsmällisesti, tasapuolisesti ja nopeasti. Toteutetut toimeksiannot kirjataan ja kohdennetaan viipymättä oikealle rahastolle tai varainhoidon asiakkaalle. Kauppojen selvityksessä noudatetaan kullakin markkinalla olemassa olevaa käytäntöä ja rahasummat siirretään selvityspäivänä kyseessä olevan rahaston tilille tai varainhoidon asiakkaan asiakasvaratilille ilman tarpeetonta viivettä. Mahdolliset ristiriitatilanteet pyritään identifioimaan etukäteen ja ratkaisemaan ennen toimeksiannon toteuttamista tai antamista toteutettavaksi.

Varainhoidon asiakkaiden, sijoitusrahastojen tai yhtiöiden omia toimeksiantoja ei lähtökohtaisesti yhdistellä. Mikäli yhdistämiselle on olemassa selkeä peruste (esim. varainhoidon asiakkaiden samanaikainen allokaatiomuutos) eikä yhdistämisestä aiheudu osapuolten välisiä ristiriitoja, voidaan toimeksiannot yhdistää. Toteutetut toimeksiannot kohdennetaan tasapuolisesti huomioiden toimeksiannon määrä ja hinta sekä mahdollinen osittainen toteutuminen.

Näiden periaatteiden sisältöä ja asianmukaisuutta sekä toteutumista ja toimivuutta seurataan ja arvioidaan säännöllisesti ja nämä periaatteet tarkistetaan vähintään vuosittain. Olennaisista muutoksista ilmoitetaan verkkosivuilla osoitteessa www.seligson.fi/suomi/asiointi/toimeksiannot.htm. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.

Yhtiöillä on oikeus poiketa tilapäisesti näistä periaatteista markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa yhtiöt pyrkivät kohtuullisin toimin tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on asiakkaan tai sijoitusrahaston kannalta paras mahdollinen.

Kokonaisarvioinnin tekeminen

Toimeksiantojen toteutuksessa tai toimeksiantojen edelleen välittämisessä yhtiöt tarkastelevat mm. seuraavia seikkoja:

- kokonaisedullisuus: toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset ja todennäköinen toteutushinta (jos arvioitavissa)
- toimeksiannon toteutuminen haluttuna ajankohtana
- koko toimeksiannon toteutumisen todennäköisyys
- sujuvan selvityksen todennäköisyys
- toimeksiantojen suuruus ja luonne sekä
- mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka katsotaan kyseisen toimeksiannon kannalta olennaisiksi

Em. seikkojen keskinäinen tärkeysjärjestys voi vaihdella kyseessä olevan sijoitusrahaston, Varainhoidon asiakkaan ja/tai kyseisen toimeksiannon luonteen mukaan.

1. Varainhoitoa koskevat erityispiirteet

Asiakkaan Varainhoidolle antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa estää Varainhoitajaa toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä. Asiakkaiden antamat toimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä.

Varainhoitaja toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet päästäkseen asiakkaidensa kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. Asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos määräytyy normaalisti kokonaisvastikkeen perusteella (rahoitusvälineen toteutushinta + kustannukset). Arvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella asiakkaan tai toimeksiannon tai rahoitusvälineen ja toteuttamispaikan ominaispiirteiden mukaan. Muu kuin kokonaisvastike voi muodostua merkittäväksi tekijäksi esim. silloin, kun toimeksiannon kohteena on epälikvidi rahoitusväline tai kyseessä on suuri toimeksianto.

Allokaatiomuutosten yhteydessä kaikkien asiakkaiden toimeksiannot pyritään toteuttamaan samanaikaisesti ja samoin ehdoin asiakkaiden tasapuolisen kohtelun varmistamiseksi.

2. Sijoitusrahastoja koskevat erityispiirteet

Toteuttaessaan sijoitusrahastojen toimeksiantoja ja antaessaan toimeksiantoja muiden yhteisöjen toteutettavaksi, Rahastoyhtiö toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet päästäkseen hallinnoimiensa sijoitusrahastojen kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen yllä esitettyjen arviointiperusteiden mukaisesti.

Kokonaisarvioinnissa käytettävien tekijöiden suhteellista merkitystä määritettäessä huomioidaan lisäksi kunkin sijoitusrahaston tavoitteet, sijoituspolitiikka, mahdolliset säännöissä tai esitteessä määritellyt erityiset riskit sekä toimeksiannon/rahoitusvälineen/toteuttamispaikkojen erityispiirteet. Mahdolliset ristiriitatilanteet eri sijoitusrahastojen välillä pyritään identifioimaan ja ratkaisemaan ennen toimeksiannon toteuttamista tai antamista toteutettavaksi.

3. Välittäjien valinta

Rahastoyhtiö ja Varainhoitaja ohjaavat käyttämiensä välittäjien kautta kauppooja toteutettaviksi säännellyillä markkinapaikoilla tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä. Välittäjä voi ohjata toimeksiantoja toteutettaviksi myös muilla kuin edellä mainituilla kaupankäyntipaikoilla välittäjän toimeksiantojen toteutusperiaatteiden ja kyseessä olevan markkinakäytännön mukaan.

Tieto yhtiöiden pääsääntöisesti käyttämistä välittäjistä on saatavilla yhtiöiden verkkosivulla osoitteessa www.seligson.fi/suomi/asiointi/toimeksiannot.htm

Rahastoyhtiö ja Varainhoitaja valitsevat käyttämänsä välittäjät huolellisesti ja sitä painottaen, että valittu vastapuoli tarjoaa asiakkaan ja rahaston kannalta parhaan mahdollisen tuloksen kokonaisedullisuuden näkökulmasta. Pääasiallisia vastapuolia arvioidaan ja kilpailutetaan säännöllisesti. Vastapuolen valinnassa ja arvioinnissa huomiota kiinnitetään mm. vastapuolen perimiin kaupankäyntikuluihin, vastapuolen maineeseen toimialalla, tarjotun palvelun laatutasoon (mm. elektroninen kaupankäynti), selvityksen sujuvuuteen ja tapauskohtaisesti myös välittäjän asiantuntemukseen kyseisellä markkinalla/kyseisten rahoitusvälineiden osalta.

Yhtiöt ovat varmistaneet, että käytetyillä välittäjillä on toimeksiantojen toteuttamista koskevat toimintaperiaatteet ja että niissä mainitut kaupankäyntipaikat vastaavat yhtiöiden näkemystä siitä, missä asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos saavutetaan. Välittäjillä on velvollisuus toteuttaa kaupat toimeksiannon mukaisesti parhaaseen mahdolliseen hintaan ("best execution" –velvoite).

Muita kuin julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä olevia rahasto-osuuksia koskevat toimeksiannot annetaan viipymättä suoraan tai rahastoyhtiön osoittaman kolmannen osapuolen kautta sille rahastoyhtiölle tai yritykselle, joka hoitaa kyseistä rahastoa tai sen rahaliikennettä. Rahasto-osuuksia koskevat toimeksiannot annetaan ja niiden toteutus tapahtuu kyseessä olevan rahaston sääntöjen mukaan.