

TOIMEKSIANTOJEN KÄSITTELY JA TOTEUTUSPERIAATTEET

Tässä liitteessä määritellään ne menettelytavat ja periaatteet, joita Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj (jäljempänä ”Seligson & Co”) noudattaa antaessaan muiden yhteisöjen toteutettavaksi varainhoitopalveluiden asiakkaiden (jäljempänä ”Varainhoitoasiakas”) tai hallinnoimiensa rahastojen (jäljempänä ”Rahasto”) lukuun tehtäviä toimeksiantoja sekä toteuttaessa Rahastojen toimeksiantoja itse.

Toimeksiannot pyritään toteuttamaan mahdollisimman täsmällisesti, tasapuolisesti ja nopeasti. Toteutetut toimeksiannot kirjataan ja kohdennetaan viipymättä oikealle Rahastolle tai Varainhoitoasiakkaalle. Varainhoitoasiakkaalle ilmoitetaan toimeksiantojen toteuttamiseen mahdollisesti liittyvistä olennaisista ongelmista heti ongelman havaitsemisen jälkeen. Kauppojen selvityksessä noudatetaan kullakin markkinalla olemassa olevaa käytäntöä ja rahasummat siirretään selvityspäivänä kyseessä olevan Rahaston tilille tai Varainhoitoasiakkaan asiakasvaratilille ilman tarpeetonta viivettä. Sijoitusrahastoja koskevat toimeksiannot suoritetaan rahastojen sääntöjen sekä sovellettavien viranomaismääräysten mukaisesti. Mahdolliset ristiriitatilanteet pyritään identifioimaan etukäteen ja ratkaisemaan ennen toimeksiannon toteuttamista tai antamista toteutettavaksi.

Varainhoitoasiakkaiden, Rahastojen tai Yhtiöiden omia toimeksiantoja ei lähtökohtaisesti yhdistellä. Mikäli yhdistämiselle on olemassa selkeä peruste (esim. Varainhoitoasiakkaiden 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 sekä silloin, kun tapahtuu olennaisia muutoksia, jotka vaikuttavat asiakkaan kannalta parhaan toteutuksen vaatimuksen toteutumiseen. Kulloinkin voimassa olevat periaatteet julkaistaan verkkosivuilla osoitteessa www.seligson.fi. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.

Seligson & Co:lla on oikeus poiketa tilapäisesti näistä periaatteista markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa Seligson & Co pyrkii kohtuullisin toimin tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on Varainhoitoasiakkaan tai Rahaston kannalta paras mahdollinen.

Kokonaisarvioinnin tekeminen

Toimeksiantojen toteutuksessa (Rahastot) tai toimeksiantojen vastaanottamisessa ja edelleen välittämisessä tarkastellaan mm. seuraavia seikkoja:

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

Edellä mainittujen seikkojen keskinäinen tärkeysjärjestys voi vaihdella kyseessä olevan Rahaston, Asiakkaan ja/tai toimeksiannon luonteen mukaan.

1. Varainhoitopalveluita koskevat erityispiirteet

Varainhoitoasiakkaan Seligson & Co:lle antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa estää Seligson & Co:ta toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä. Asiakkaiden antamat toimeksiannot toteutetaan saapumisjärjestyksessä. Seligson & Co antaa toimeksiannot välitettäväksi yhtäläisellä tavalla sekä ammattimaisten että ei-ammattimaisten asiakkaiden osalta.

Toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet koskevat toimeksiantojen välittämistä edelleen toteutettavaksi. Toimeksiannot toteuttaa valittu välittäjä.

Seligson & Co pyrkii kaikin mahdollisin toimin asiakkaidensa kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. Asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos määräytyy normaalisti kokonaisvastikkeen perusteella (rahoitusvälineen toteutushinta + toimeksiannosta aiheutuvat 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 mahdollisimman tasapuolisesti.

2. Rahastoja koskevat erityispiirteet

Toteuttaessaan Rahastojen toimeksiantoja ja antaessaan toimeksiantoja muiden yhteisöjen toteutettavaksi, Seligson & Co toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet päästäkseen Rahastojen kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen yllä esitettyjen arviointiperusteiden mukaisesti.

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

3. Välittäjien valinta

Seligson & Co ohjaa käyttämiensä välittäjien kautta kauppoja 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 Seligson & Co:n pääsääntöisesti käyttämistä välittäjistä on saatavilla verkkosivulla osoitteessa www.seligson.fi.

Seligson & Co valitsee käyttämänsä välittäjät huolellisesti ja painottaen Varainhoitoasiakkaan ja Rahaston kannalta kokonaisedullisuuden näkökulmaa. Pääasiallisia vastapuolia arvioidaan säännöllisesti ja kilpailutetaan tarvittaessa. Vastapuolen valinnassa ja arvioinnissa huomiota kiinnitetään mm. vastapuolen perimiin kaupankäyntikuluihin, vastapuolen maineeseen toimialalla, tarjotun palvelun laatutasoon (mm. elektroninen kaupankäynti), selvityksen sujuvuuteen sekä kustannuksiin ja tapauskohtaisesti myös välittäjän asiantuntemukseen kyseisellä markkinalla/ kyseisten rahoitusvälineiden osalta. Tropico LatAm -rahaston välittäjät valitaan hyödyntäen rahaston neuvonantajan paikallistuntemusta ja välittäjävalintasuosituksia. Yhtiöt eivät ota vastaan / saa palkkionpalautuksia tai muita kannustimia käyttämiltään välittäjiltä.

Seligson & Co on varmistanut, että käytetyillä välittäjillä on toimeksiantojen toteuttamista koskevat toimintaperiaatteet ja että niissä mainitut kaupankäyntipaikat vastaavat yhtiön 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.