



ELITE ALFRED BERGIN TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISTA KOSKEVAT PERIAATTEET

voimassa 31.5.2021 alkaen

VERSIOHALLINTA			
VERSIO	MUUTOKSEN AIHE	HYVÄKSYJÄ	PÄIVÄ
1.0	Dokumentti laadittu	EAB Varainhoito Oy:n hallitus ja EAB Rahastoyhtiö Oy:n hallitus	15.1.2018
1.1	Ohjeen vuosipäivitys	EAB Varainhoito Oy:n hallitus ja EAB Rahastoyhtiö Oy:n hallitus	12.5.2020
1.2	Ohjeen vuosipäivitys	EAB Varainhoito Oy:n hallitus ja EAB Rahastoyhtiö Oy:n hallitus	31.5.2021

SISÄLLYSLUETTELO

1	JOHDANTO	3
2	TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMINEN	3
2.1	Yhtiöiden käyttämät välittäjät	3
2.2	Toimeksiantojen toteuttaminen OTC-kauppana	3
2.3	Erietyiset ohjeet	4
2.4	Toimeksiantojen ja kauppojen yhdistäminen	4
2.5	Toimiminen poikkeustilanteissa	4
4	TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAJIEN VALINTA	5
5	TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISEN LAADUN ARVIOINTI	5
5.1	Välittäjien toimeksiantojen toteuttamisen laadun arviointi	5
5.2	EAB Varainhoito Oy:n toimeksiantojen toteuttamista koskeva laaturaportti	5
5.3	Viisi käytetyintä välittäjää	6
6	TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISTA KOSKEVIEN PERIAATTEIDEN HYVÄKYSMINEN JA MUUTTAMINEN	6

1 JOHDANTO

Tässä asiakirjassa kuvataan toimintaperiaatteet, joita Elite Alfred Berg -konserniin kuuluvat yhtiöt EAB Varainhoito Oy ja EAB Rahastoyhtiö Oy (myöhemmin "Yhtiöt") noudattavat vastaanottaessaan ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaiden rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja ja välittäessään niitä toimeksiannon toteuttajalle sekä välittäessään Yhtiöiden tarjoamaan omaisuudenhoitoon liittyviä toimeksiantoja niiden toteuttajalle.

Yhtiöt saattavat kuitenkin joskus toteuttaa myös itse ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaiden rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja, mutta tällöin kauppa toteutetaan aina kahdenvälisenä kauppana (OTC)¹.

Yhtiöt pyrkivät toiminnallaan ja toimeksiantojen toteuttajien ja välittäjien valinnalla siihen, että toimeksiantojen toteuttaminen johtaa asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen.

2 TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMINEN

2.1 Yhtiöiden käyttämät välittäjät

Yhtiöt käyttävät liitteessä 1 listattuja välittäjiä, jotka toteuttavat toimeksiannot lähtökohtaisesti omien toimeksiantojen toteuttamisperiaatteidensa mukaisesti. Kyseiset välittäjät voivat välittää toimeksiannon edelleen toteutettavaksi päämarkkinapaikkojen lisäksi MTF:ään², toisille välittäjille, kauppajen sisäisille toteuttajille, markkinatakaajille ja muille likviditeetin tarjoajille.

2.2 Toimeksiantojen toteuttaminen OTC-kauppana

Mikäli Yhtiö toteuttaa itse ei-ammattimaisen tai ammattimaisen asiakkaan toimeksiannon kahdenvälisenä kauppana säänneltyjen markkinapaikkojen ulkopuolella, Yhtiö ottaa toimeksiannon toteutuksessa sekä toimeksiannon toteutustapaa ja OTC-vastapuolta valitessaan huomioon seuraavat seikat mainitussa tärkeysjärjestyksessä:

- 1) rahoitusvälineen hinta
- 2) kulut
- 3) toimeksiannon toteutumisen nopeus
- 4) toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys
- 5) toimeksiannon koko ja luonne
- 6) rahoitusvälineen ominaisuudet.

Tyypillisesti OTC:nä tehtäviä rahoitusvälineitä ovat:

- joukkovelkakirjat ja rahamarkkinainstrumentit (valtioiden ja yritysten velkasitoumukset, sijoitustodistukset, yritystodistukset, kuntatodistukset, Euro Commercial Paper (ECP))
- OTC-johdannaiset, kuten korkojohdannaiset, luottojohdannaiset, valuuttajohdannaiset, osakejohdannaiset, arvopaperistetut johdannaiset ja hyödykejohdannaiset
- strukturoidut sijoitustuotteet
- hinnanerosopimukset
- päästöoikeudet
- muut vastaavat instrumentit.

¹ OTC on lyhennys termistä "over the counter" ja tarkoittaa kahdenvälistä kauppaa säännellyn markkinan ulkopuolella.
² MTF on lyhennys termistä "multilateral trading facility" eli monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä.

Jos yllä mainituilla instrumenteilla käydään kauppaa säännellyllä markkinalla (pörssi, MTF ja OTF), toimeksiannot toteutetaan ensisijaisesti säännellyllä markkinalla.

Poikkeuksellisesti Yhtiö voi myös itse toteuttaa toimeksiannon OTC-kauppana. OTC-kauppa edellyttää asiakkaan suostumusta ja tulee kyseeseen vain sääntelyn sallimissa tilanteissa.

2.3 Erityiset ohjeet

Mikäli Yhtiön asiakas antaa toimeksiantoja koskevan erityisen ohjeen, Yhtiö noudattaa ensisijaisesti asiakkaan antamaa ohjetta ja välittää asiakkaan ohjeen mukaisesti toimeksiannon sellaisenaan eteenpäin toteutettavaksi. Asiakkaan antamat erityiset ohjeet saattavat estää tai rajoittaa toteuttajaa noudattamasta heidän toimeksiantojen toteuttamista koskevia periaatteita ja täten saavuttamasta asiakkaan kannalta parasta mahdollista tulosta.

Mikäli asiakas antaa erityisen ohjeen, asiakkaan katsotaan olevan tietoinen esimerkiksi suuremmasta vastapuoliriskistä.

Myös OTC-kaupassa asiakkaan antamat erityiset ohjeet saattavat estää saavuttamasta asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen.

Yhtiö voi antaa välittäjille erityisiä ohjeita välittäessään toteutettavaksi Yhtiöiden tarjoamaan omaisuudenhoitoon liittyviä toimeksiantoja. Erityiset ohjeet saattavat estää tai rajoittaa välittäjää noudattamasta heidän toimeksiantojen toteuttamista koskevia periaatteita ja täten saavuttamasta asiakkaan kannalta parasta mahdollista tulosta. Lähtökohtaisesti Yhtiön antamien erityisten ohjeiden tavoitteena on nimenomaisesti saavuttaa asiakkaan kannalta paras tulos.

2.4 Toimeksiantojen ja kauppojen yhdistäminen

Yhtiöiden käyttämät välittäjät voivat toteuttaa toimeksiannon osissa käyttäen hyväksi yhtä tai useampaa kauppapaikkaa tai toteuttamistapaa. Välittäjät voivat yhdistää toimeksiannon joko muilta asiakkailta saatuihin toimeksiantoihin tai omiin liiketoimiinsa. Yhdistäminen on mahdollista ainoastaan silloin, kun toteuttaja pitää epätodennäköisenä, että yhdistämisestä kokonaisuutena olisi haittaa asiakkaalle. Yhdistäminen voi kuitenkin joissakin tapauksissa olla yksittäisen toimeksiannon tai asiakasintressin kannalta epäedullista.

Myös Yhtiöt voivat yhdistää asiakastoimeksiantoja ennen kuin välittävät niitä toteutettavaksi. Yhdistäminen on mahdollista ainoastaan silloin, kun Yhtiö pitää epätodennäköisenä, että yhdistämisestä kokonaisuutena olisi haittaa asiakkaalle.

2.5 Toimiminen poikkeustilanteissa

Poikkeustilanteissa, kuten kauppapaikkojen tai kaupankäyntijärjestelmien häiriötilanteissa, Yhtiöiden käyttämät välittäjät saattavat poiketa toimeksiantojen toteuttamisperiaatteistaan, mutta tällöin Yhtiö pyrkii käyttämään toista välittäjää, jolla on pääsy muille kauppapaikoille ja joka voi toteuttaa toimeksiannon asiakkaan kannalta parhaalla mahdollisella tavalla.

4 TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAJIEN VALINTA

Yhtiöt ovat valinneet toimeksiantojen toteuttajat seuraavien kriteerien perusteella:

- 1) Yhtiöt ovat sijoituspalveluyrityksiä, jotka ovat laatineet ja jotka noudattavat toimeksiantojen toteuttamisperiaatteita, joiden tavoitteena on saavuttaa asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos, joka määräytyy usein kokonaisvastikkeen perusteella.
- 2) Toimeksiantojen toteuttajat ovat määritelleet Yhtiöt ammattimaisiksi sijoittajiksi ja kullakin mainitulla välittäjillä on pääsy useammalle säännellylle markkinapaikalle.
- 3) Yhtiöiden valitsemat toimeksiantojen toteuttajat ovat asettaneet kokonaisvastikkeen kannalta merkitykselliset seikat sellaiseen järjestykseen, että yhtiö katsoo niiden perusteella voitavan saavuttaa asiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos.

Valintaan ovat vaikuttaneet myös seuraavat seikat:

- 1) Yhtiöillä on ennestään kokemusta mainituista välittäjistä toimeksiantojen luotettavina toteuttajina.
- 2) Toimeksiannot ovat toteutuneet viivytyksettä, eikä kauppojen selvityksen kanssa ole ollut ongelmia.
- 3) Kauppojen toteuttamiseen ja selvitykseen liittyvät kulut ovat vastanneet yhtiöiden odotuksia.

5 TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISEN LAADUN ARVIOINTI

5.1 Välittäjien toimeksiantojen toteuttamisen laadun arviointi

Yhtiöt arvioivat vuosittain käyttämiensä välittäjien toimeksiantojen toteuttamisen laatua.

Arvioinnin tavoitteena on selvittää, onko toimeksiantojen toteuttamisessa päästy yleisesti asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. Arvioinnissa huomioidaan muun muassa seuraavia tekijöitä: hinta, kokonaisvastike, toimeksiannon toteutumisen nopeus ja selvityksen todennäköisyys. Lisäksi huomiota kiinnitetään muun muassa seuraaviin seikkoihin: onko käytetyllä kauppapaikalla ollut likviditeettiä, onko erityisen ohjeen perusteella annettu toimeksianto toteutettu annetun ohjeen mukaisesti, miten yhtiön antamat ohjeet ovat vaikuttaneet toteutuksen laatuun ja onko toiminta ollut luotettavaa.

Mikäli kyseisistä laaturaporteista ilmenee, että toimeksiantojen toteuttamisessa ei ole päästy yleisesti ottaen asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen, Yhtiöt voivat harkintansa mukaan vaihtaa toimeksiantojen toteuttajia.

5.2 EAB Varainhoito Oy:n toimeksiantojen toteuttamista koskeva laaturaportti

Toimeksiantojen laatua koskevan arviointiin pohjautuen EAB Varainhoito Oy julkaisee vuosittain toimeksiantojen toteuttamista koskevan laaturaportin. Raportti sisältää rahoitusvälinelajeittain koosteen analyyseistä ja päätelmistä, joita Yhtiö on tehnyt seurattuaan yksityiskohtaisesti toteutusten laatua toteuttamispaikoissa, joissa ne ovat toteuttaneet kaikki asiakastoimeksiannot edellisenä vuonna. Raportti julkaistaan Yhtiön internetsivuilla.

5.3 Viisi käytetyintä välittäjää

EAB Varainhoito Oy julkaisee vuosittain listan viidestä käytetyimmästä välittäjästä rahoitusvälinelajikohtaisesti. Lista julkaistaan Yhtiön internetsivuilla.

6 TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISTA KOSKEVIEN PERIAATTEIDEN HYVÄKYSMINEN JA MUUTTAMINEN

Yhtiöt arvioivat näiden periaatteiden ajantasaisuutta vähintään vuosittain. Yhtiö ilmoittaa näihin periaatteisiin tehtävistä muutoksista sähköisesti Yhtiön internetsivuilla.

Asiakas hyväksyy Yhtiön asiakassuhteen yleisten sopimusehtojen mukaisesti nämä toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet antaessaan toimeksiannon.