

OBSIDO



Obsido Group Oy

# BEST EXECUTION – POLITIK

---

OBSIDO



Tampere: Rautatienkatu 14 A 7, 33100 Tampere  
Helsinki: WTC, Aleksanterinkatu 17, 00100 Helsinki  
Oulu: Technopolis, Sepänkatu 20, 90100 Oulu

## 1 INLEDNING

Obsido Oy och Obsido Rahastoyhtiö Oy (nedan Obsido eller bolagen) använder en best execution-policy för kapitalförvaltning, fondförvaltning och förmedling av uppdrag. Det vill säga att bolaget har fastställt nedanstående principer för kapitalförvaltning, fondförvaltning och förmedling av uppdrag och använder dem i sin strävan att uppnå bästa möjliga resultat för kunden med tanke på alla relevanta faktorer.

Obsido bedriver sin verksamhet enligt god sed vid förmedling till tredje part ("värdepappersmäklare") av uppdraget som ska genomföras för kundens räkning. Obsido måste utföra alla tillräckliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden, med beaktande av till exempel pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för genomförande och leverans, storlek, art och övriga faktorer som är väsentliga för genomförande av uppdraget (best execution).

Vid fastställande av prioriteringsordningen för de väsentliga faktorerna ska bolagen beakta följande kriterier:

- kundens särdrag
- särdragen för kundens uppdrag
- särdragen för de finansiella instrument som är föremål för uppdraget
- handelsplatsernas särdrag

På grund av det snäva kundsegmentet kan kapitalförvaltningsbolaget känna sina kunder väl och kan noggrant fastställa kundernas behov och på så sätt alltid agera för kundernas bästa.

Som utgångspunkt fastställs det bästa resultatet ur kundens synvinkel genom en helhetsbedömning där man inräknar alla kostnader i samband med uppdraget samt priset för det finansiella instrumentet. Obsido ingår avtal med förmedlarna och kunden/fonden känner alltid på förhand till alla de kostnader som ska inräknas för uppdraget.

Om kunden har gett särskilda instruktioner som Obsido ska följa då det förmedlar ett uppdrag till ett annat företag för genomförande, anses bolaget ha uppfyllt sina krav enligt god sed.

Obsido mottar inte sådana arvoden, rabatter eller icke-monetära förmåner för att omdirigera kundens uppdrag till en viss handels- eller genomförandeplats som kan medföra intressekonflikter mellan Obsido och kunden/fonden.

Obsido ser till att kunden ska få ta del av denna best execution-policy som en del av kundavtalet innan investeringstjänsten tillhandahålls. Kunden godkänner policyn med sin namnteckning, som en separat del av avtalet. Dessutom finns denna policy tillgänglig för alla Obsidos och Obsido Rahastoyhtiös kunder på Obsidos webbplats, [www.obsido.fi](http://www.obsido.fi).

Denna policy tillämpas inte då föremålet för transaktionen som görs för kundens/fondens räkning är en andel i ett fondbolag.

## 2 VEDERBÖRLIG AKTSAMHET

Obsido iakttar stor aktsamhet vid val av alla investeringar och i uppföljningen av den kontinuerliga investeringsverksamheten för att säkerställa kundens intressen och marknadens ostörda verksamhet. Portföljförvaltarna hos Obsido har lämplig utbildning och tillräcklig erfarenhet för verksamheten och är mycket professionella. Detta garanterar att de då de bedriver verksamheten har tillräcklig information och kännedom om investeringsobjekten där kundens medel investeras.

De investeringsbeslut som görs för kundens räkning genomförs enligt de målsättningar, den investeringsstrategi och de riskgränser som har fastställts i kundens avtal. Obsido använder i huvudsak börsnoterade fonder (ETF) både för kapitalförvaltningen och som investeringsobjekt för fonderna. Därför fäster man uppmärksamhet bland annat vid följande faktorer då uppdragen förmedlas vidare:

- totalkostnader för instrumenten (TER)
- handelsvalutor för instrumenten
- handelsplatser för instrumenten
- beskattning som rör instrumenten
- instrumentens struktur (fysisk vs. syntetisk)
- instrumentens storlek (AUM)
- instrumentens genomsnittliga handelsvolym
- genomsnittlig skillnad mellan instrumentens köp- och säljnoteringar
- effektiviteten för instrument som följer vissa index (tracking error)
- eventuell låneavkastning för instrumenten

En närmare beskrivning av valprocessen för investeringarna och den kontinuerliga uppföljningen av investeringsverksamheten finns i de interna arbetsanvisningarna för Obsidos portföljförvaltare.

Obsidos riskhanteringsfunktion följer både Obsidos och tredje parter verksamhet och ger vid behov förslag på förbättringar till Obsidos ledning.

## 3 ALLMÄNNA VALKRITERIER FÖR DE FONDKOMMISSIONÄRER OCH HANDELSPLATSER SOM OBSIDO ANVÄNDER

Obsido väljer noggrant de förmedlare som bolaget använder och understryker vid valet att den valda motparten erbjuder det bästa möjliga resultatet för kunden, sett ur helhetsekonomisk synvinkel. Vi anordnar regelbundet ett anbudsförfarande för de huvudsakliga motparterna.

De allmänna kriterierna för val av affärspartner är, förutom de sedvanliga handelskostnader som debiteras, bland annat partnerens goda rykte inom branschen, den allmänna kvaliteten för den tillhandahållna tjänsten samt hur väl den motsvarar Obsidos behov, hur smidigt clearing av handeln sker samt den allmänna praxis som framgår ur policyn för hantering av uppdrag, inklusive de platser där uppdragen genomförs och de tredje parter som fondkommissionären använder för att sköta uppdragen. Obsido upprätthåller en lista över de förmedlare bolaget använder som kan erhålla uppdrag att genomföra (listan bifogas här). Det är även möjligt att man använder andra genomförande instanser.

Obsido försöker rikta de uppdrag som förmedlas till de förmedlare bolaget använder, till de mest effektiva, pålitliga och transparenta handelsplatserna. Obsido bedömer kontinuerligt de bästa tillgängliga marknadsplatserna för att garantera det bästa resultatet för kunden. En lista över de primära handelsplatser som används bifogas till denna policy. Uppdragen genomförs i huvudsak på handelsplatserna. Uppdrag kan dock genomföras utanför handelsplatserna (t.ex. med marknadsgaranter) om detta förbättrar det bästa möjliga resultatet för kunden. I samband med avtalet om investeringstjänster ber Obsido på förhand om kundens samtycke för genomförandepinciperna som gäller för uppdragen och ber även om samtycke för att uppdragen genomförs utanför handelsplatsen.

För att uppnå bästa möjliga resultat för kunden beaktar Obsido följande faktorer för varje transaktion vid valet av fondkommissionär och handelsplats (listan är uppgjord i prioriteringsordning för varje faktor):

1. totala kostnader för genomförande av uppdraget
2. sannolikhet för att uppdraget genomförs och clearas
3. sannolikt genomförandepreis (om detta går att bedöma)
4. hur snabbt uppdraget går att genomföra
5. uppdragets storlek och art
6. övriga eventuella väsentliga faktorer som gäller uppdraget

Man bör dock beakta att prioriteringsordningen för de faktorer som ligger till grund för helhetsbedömningen kan variera, bland annat efter uppdrag och det finansiella instrumentets särdrag.

Obsidos riskhanteringsfunktion följer regelbundet upp hur effektiv policyn är och kvaliteten för de uppdrag som de av Obsido valda förmedlarna utför, och föreslår eventuella korrigerande åtgärder till Obsidos ledning. Uppföljningen sköts med stickprov och ett så stort urval som möjligt för att det ska gå att säkerställa att ovan nämnda policy följs. Riskhanteringsfunktionen jämför till exempel de instrumentspecifika priserna för gjorda köp med ifrågavarande dags minimi- och maximipriser, kundspecifika priser för köp som gjorts på samma dag och de slutliga totala kostnaderna för ett köp med priserna som har fastställts i kundavtalet.

För varje slag av finansiellt instrument publicerar Obsido årligen de fem mest betydande fondkommissionärerna och genomförandeplatserna som Obsido använde för att genomföra kundernas uppdrag under föregående år. Samtidigt publiceras information om genomförandekvaliteten. Uppgifterna publiceras varje år före den 30.4 på bolagets webbplats, [obsido.fi](http://obsido.fi).

#### 4 HANTERING AV UPPDRAG

De förfaranden och arrangemang som används inom Obsido säkerställer att kundernas uppdrag kan genomföras med noggrant, jämnt och snabbt. Förfarandena och arrangemangen uppfyller följande förutsättningar:

- Uppdragen registreras omedelbart och på korrekt sätt.
- Uppdrag som motsvarar varandra genomförs i ordning och omedelbart, förutsatt att detta inte är oändamålsenligt med tanke på uppdragets särdrag eller de rådande omständigheterna på marknaden eller att kundens intresse inte kräver annat (till exempel med beaktande av marknadsuppdrag då börserna öppnar).
- De finansiella instrument och penningbelopp som erhållits vid clearing av genomförda uppdrag registreras alltid direkt på ifrågavarande instans konto eller överförs dit omedelbart.
- Rapportering görs till privatkunder om alla eventuella väsentliga problem i samband med felfritt genomförande av uppdraget, genast då problemet upptäcks.
- Ingen information som rör igångsatta uppdrag får missbrukas. Obsido ska vidta skäliga åtgärder för att förhindra att personer i inflytelserik ställning ska kunna missbruka sådan information.

I samband med allokatonsförändringar försöker vi genomföra alla kunders uppdrag samtidigt och med samma villkor för att säkerställa en jämlig behandling av alla kunder.

#### 5 SAMMANSLAGNING OCH INRIKTNING AV UPPDRAG

Obsido kan slå samman en kapitalförvaltningskunds uppdrag med en annan kunds uppdrag och förmedla det sammanslagna uppdraget till en fondkommissionär enligt denna policy, förutsatt att detta på basis av helhetsbedömningen ligger i kundernas intresse.

De genomförda sammanslagna uppdragen kan allokeras till kunderna med ett kalkylerat medelpris. Om de sammanslagna uppdragen bara kan genomföras partiellt ska Obsido allokera den genomförda delen till deltagarna baserat på storleken och villkoren för deras uppdrag.

I huvudsak genomförs handel som gäller fonder alltid fondspecifikt och separat.

Obsido handlar aldrig för egen räkning.

#### 6 FONDANDELAR

Obsido genomför uppdrag från kunderna som gäller fondandelar genom att omedelbart ge uppdraget direkt eller via tredje part till fondbolaget som sköter ifrågavarande fond. Då sker genomförandet av uppdraget enligt fondens regler.

## 7 INVERKAN AV FUNKTIONSSTÖRNINGAR PÅ MARKNADEN ELLER I SYSTEMEN

Obsido har rätt att tillfälligt avvika från denna policy på grund av funktionsstörningar på marknaden eller i systemen. Vid störning vidtar Obsido rimliga åtgärder för att med tanke på omständigheterna uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

## 8 ÄNDRINGAR

På basis av rapporter från riskhanteringen och portföljförvaltarna bedömer Obsidos styrelse minst en gång om året hur lämplig(a) denna policy och de affärspartner som används samt affärsplatserna är. Obsido meddelar väsentliga ändringar i policyn på sin webbplats, [www.obsido.fi](http://www.obsido.fi).

## BILAGA

Företag som Obsido Oy ger eller förmedlar uppdrag till för genomförande:

<b>Företag</b>	<b>Noterade fonder</b>
Danske	X
Handelsbanken	X
Nordnet	X

<b>Företag</b>	<b>Noterade aktier</b>
Handelsbanken	X
Nordnet	X

Handelsplatser dit Obsido Oy i första hand ger eller förmedlar uppdrag för genomförande:

<b>Handelsplats</b>	<b>Noterade fonder</b>
New York Stock Exchange	X
Nasdaq	X
OMX Helsinki	X
Deutsche Börse Xetra	X
Milan Stock Exchange	X
London Stock Exchange	X
Euronext Amsterdam	X

<b>Handelsplats</b>	<b>Noterade aktier</b>
OMX Helsinki	X