

Obsido Group

BEST EXECUTION -POLITIIKKA

1 JOHDANTO

Obsido Oy ja Obsido Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä Obsido tai yhtiöt) toteuttavat omaisuudenhoidossa, rahastojen hallinnoinnissa sekä toimeksiantojen välittämisessä best execution -politiikkaa eli yhtiöillä on määritellyt alla olevat omaisuudenhoitoa, rahastojenhallinnointia ja toimeksiantojen välittämistä koskevat toimintaperiaatteet, joilla pyritään saavuttamaan asiakkaille paras mahdollinen lopputulos ottaen huomioon kaikki olennaiset seikat.

Obsido toimii hyvän tavan mukaisesti välittäessään asiakkaan lukuun toteutettavan toimeksiannon kolmannen osapuolen ("arvopaperinvälittäjä") toteutettavaksi ja/tai toteuttaessaan toimeksiantoja täyden valtakirjan omaisuudenhoitosopimuksen mukaisesti. Obsidon on toteutettava kaikki riittävät toimet päästäkseen asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen ottaen huomioon esimerkiksi hinnan, kustannuksen, nopeuden, toteuttamisen ja toimituksen todennäköisyyden, suuruuden, luonteen ja muut toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaiset seikat (best execution).

Määrittäessään olennaisten seikkojen tärkeysjärjestystä yhtiöt ottavat huomioon seuraavat kriteerit:

- asiakkaan ominaispiirteet
- asiakkaan toimeksiannon ominaispiirteet
- toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden ominaispiirteet
- kaupankäyntipaikkojen ominaispiirteet

Suppean asiakassegmentin takia omaisuudenhoitoyhtiö tuntee hyvin asiakkaansa ja pystymäärittelemään tarkasti asiakkaiden tarpeet ja toimimaan näin aina asiakkaiden parhaan edun mukaisesti.

Lähtökohtaisesti asiakkaan kannalta paras tulos määräytyy kokonaisarvioinnista, johon on laskettu mukaan kaikki toimeksiantoon liittyvät kustannukset sekä rahoitusvälineen hinta. Obsido tekee sopimukset välittäjien kanssa ja kaikki toimeksiantoon mukaan otettavat kustannukset ovat asiakkaan/rahaston tiedossa etukäteen.

Mikäli asiakas on antanut erityisiä ohjeita, joita Obsido noudattaa välittäessään toimeksiannon toisen yhteisön toteutettavaksi, yhtiön katsotaan täyttäneen hyvän tavan mukaiset velvoitteet.

Obsido ei vastaanota asiakastoimeksiantojen reitittämisestä tiettyyn kauppa- tai toteuttamispaikkaan sellaista palkkiota, alennusta tai ei-rahallista etua, josta voisi aiheutua eturistiriitoja Obsidon ja asiakkaan/rahaston välille.

Obsido huolehtii, että osana varainhoidon asiakkaiden sopimusta asiakkaille toimitetaan tämä best execution -politiikka ennen sijoituspalvelun tarjoamista. Asiakas hyväksyy politiikan allekirjoituksellaan erillisenä osana sopimusta. Lisäksi nämä periaatteet ovat kaikkien Obsidon sekä Obsido Rahastoyhtiön asiakkaiden saatavilla Obsidon verkkosivuilla osoitteessa www.obsido.fi.

Näitä toimintaperiaatteita ei sovelleta silloin, kun asiakkaan/rahaston lukuun tehtävän liiketoimen kohteena on rahastoyhtiön rahasto-osuus.

2 ASIANMUKAINEN HUOLELLISUUS

Obsido noudattaa kaikkien sijoitusten valinnassa ja jatkuvassa sijoitustoiminnan seurannassa suurta huolellisuutta sekä asiakkaan etujen että markkinoiden häiriöttömän toiminnantakaamiseksi. Obsidon salkunhoitajilla on toimintaan soveltuva koulutus, riittävä kokemus ja korkea ammattitaito, joilla varmistetaan, että toimintaa harjoittaessaan heillä on riittävät tiedot ja tuntemus sijoituskohteista, joihin asiakkaan varoja sijoitetaan.

Asiakkaiden puolesta tehtävät sijoituspäätökset pannaan täytäntöön asiakkaan sopimuksessa määriteltujen tavoitteiden, sijoitusstrategian ja riskirajojen mukaisesti. Obsido käyttää sekä omaisuudenhoidossa että rahastojen sijoituskohteina pääasiassa pörssilistattuja rahastoja (ETF), minkä vuoksi välitettäessä toimeksiantoja eteenpäin toteutettavaksi kiinnitetään huomiota muun muassa seuraaviin seikkoihin:

- instrumenttien kokonaiskustannukset (TER)
- instrumenttien kaupankäyntivaluutat
- instrumenttien kaupankäyntipaikat
- instrumenttien verotus
- instrumenttien rakenne (fyysinen vs. synteettinen)
- instrumenttien koko (AUM)
- instrumenttien keskimääräinen kaupankäyntivolyyymi
- instrumenttien keskimääräinen osto- ja myyntinoteerauksen ero
- tiettyjä indeksejä seuraavien instrumenttien tehokkuus (tracking error)
- instrumenttien mahdolliset lainaustuotot

Obsidon salkunhoitajien sisäisissä työohjeissa kuvataan tarkemmin sijoitusten valintaprosessia ja sijoitustoiminnan jatkuvaa seurantaa.

Obsidon riskienhallintatoiminto seuraa sekä Obsidon että kolmansien osapuolten toimintaa ja antaa tarvittaessa parannusehdotuksia Obsidon johdolle.

3 YLEISET OBSIDON KÄYTTÄMIEN ARVOPAPERINVÄLITTÄJIEN JA KAUPPAPAIKKOJEN VALINTAKRITEERIT

Obsido valitsee käyttämänsä välittäjät huolellisesti ja sitä painottaen, että valittu vastapuoli tarjoaa asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen kokonaisedullisuuden näkökulmasta. Pääasiallisia vastapuolia arvioidaan ja kilpailutetaan säännöllisesti.

Liikekumppanin yleisiä valintakriteerejä ovat tavanomaisesti perittävien kaupankäyntikustannusten ohella muun muassa kumppanin hyvämaineisuus toimialalla, tarjotun palvelun yleinen laatutaso ja vastaavuus Obsidon tarpeiden kanssa, kauppojen selvityksen sujuvuus sekä arvopaperinvälittäjän toimeksiantojen käsittelyä koskevista periaatteista ilmenevät yleiset menettelytavat mukaan lukien toimeksiantojen toteuttamispaikat ja arvopaperinvälittäjän toimeksiantojen hoitamisessa käyttämät kolmannet osapuolet. Obsido ylläpitää listaa käytettävistä välittäjistä, joille toimeksiannot voidaan antaa toteutettavaksi (lista liitteenä). Myös muiden toteuttajien käyttäminen on mahdollista.

Obsido pyrkii kohdistamaan käytetyille välittäjille välitetyt toimeksiannot tehokkaimmille, luotettavimmille ja läpinäkyvimmille kauppapaikoille. Obsido suorittaa jatkuvaa arviointia parhaista käytettävissä olevista markkinapaikoista asiakkaan kannalta parhaan lopputuloksen takaamiseksi. Lista toimeksiannoissa käytettävistä ensisijaisista kauppapaikoista on tämän politiikan liitteenä. Pääsääntöisesti toimeksiannot toteutetaan kauppapaikoilla. Toimeksiantoja voidaan kuitenkin toteuttaa kauppapaikkojen ulkopuolella (esim. markkinatakaajien kanssa), jos tämä parantaa asiakkaan kannalta parasta mahdollista lopputulosta. Obsido hankkii asiakkailtaan etukäteen sijoituspalvelusopimuksen yhteydessä suostumuksen toimeksiantojentoteuttamisperiaatteille sekä suostumuksen toimeksiantojen toteuttamiseksi ensisijaisten kauppapaikkojen ulkopuolella.

Asiakkaan kannalta parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Obsido huomioi liiketoimikohtaisesti seuraavia seikkoja arvopaperinvälittäjää ja kauppapaikkaa valitessaan (luettelo tekijöiden tärkeysjärjestyksessä):

1. toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kokonaiskustannukset
2. toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys
3. todennäköinen toteutushinta (jos arvioitavissa)
4. toimeksiannon toteutumisen nopeus
5. toimeksiannon koko ja luonne
6. muut mahdolliset toimeksiannon kannalta olennaiset seikat

Huomioitava kuitenkin on, että kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi vaihdella muun muassa toimeksiannon ja rahoitusvälineen ominaispiirteiden mukaan.

Obsidon riskienhallintatoiminto seuraa säännöllisesti toimintaperiaatteiden tehokkuutta ja Obsidon valitsemien välittäjien toteuttamien toimeksiantojen laatua, ja ehdottaa mahdollisia korjaustoimenpiteitä Obsidon johdolle. Seuranta suoritetaan pistokoemaisesti ja mahdollisimman laajalla otannalla siten, että yllä mainituista toimintaperiaatteiden noudattamisesta voidaan varmistua. Riskienhallintatoiminto vertaa esimerkiksi toteutuneiden kauppajen instrumenttikohtaisia hintoja ko. päivän minimi- ja maksimihintoihin, samana päivänä toteutuneiden kauppajen asiakaskohtaisia hintoja toisiinsa ja kaupan lopullisia kokonaiskustannuksia asiakassopimuksessa määriteltyihin hintoihin.

Obsido julkistaa vuosittain kunkin rahoitusvälinelajin osalta viisi kaupankäyntivolyymilla mitattuna merkittävintä arvopaperivälittäjää ja toteuttamispaikkaa, joiden kautta Obsido toteutti asiakastoimeksiantoja edellisenä vuonna sekä tiedot toteutusten laadusta. Tiedot julkaistaan vuosittain 30.4. mennessä yhtiön kotisivuilla osoitteessa obsido.fi.

4 TOIMEKSIANTOJEN KÄSITTELY

Obsidossa sovellettavat menettelyt ja järjestelyt varmistavat, että asiakkaiden toimeksiannot voidaan toteuttaa täsmällisesti, tasapuolisesti ja nopeasti. Menettelyt ja järjestelyt täyttävät seuraavat edellytykset:

- Toimeksiannot kirjataan ja kohdennetaan viipymättä ja oikein
- Toisiaan vastaavat toimeksiannot toteutetaan järjestyksessä ja viipymättä, jollei tämä ole toimeksiannon erityispiirteiden tai vallitsevien

markkinaolosuhteiden kannalta epätarkoituksenmukaista tai jollei asiakkaan etu muuta vaadi (esimerkiksi huomioiden markkinatoimeksiannot pörssien avautumisen aikana).

- Toteutettujen toimeksiantojen selvityksessä saadut rahoitusvälineet ja rahasummat kirjataan aina suoraan asianomaisen tahon tilille tai ne on siirrettävä sinne viipymättä.
- Toimeksiantojen kaikista moitteettomaan toteuttamiseen mahdollisesti liittyvistä olennaisista ongelmista ilmoitetaan yksityisasiakkaalle heti ongelman havaitsemisen jälkeen.
- Mitään tietoja, jotka liittyvät vireille pantuihin toimeksiantoihin, ei saa käyttää väärin. Obsidon on toteutettava kohtuulliset toimenpiteet estääkseen vaikuttavassa asemassa olevia henkilöitä käyttämästä tällaisia tietoja väärin.

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

5 TOIMEKSIANTOJEN YHDISTÄMINEN JA KOHDENTAMINEN

Obsido voi yhdistää varainhoitoasiakkaan toimeksiannon toisen asiakkaan toimeksiannon kanssa ja välittää yhdistetyn toimeksiannon arvopaperivälittäjälle näiden toimintaperiaatteidenmukaisesti edellyttäen, että tämä on asiakkaiden edun mukaista kokonaisarviointin perusteella.

Toteutuneet yhdistetyt toimeksiannot voidaan allokoida asiakkaille laskennallisella keskihinnalla. Jos yhdistetyt toimeksiannot voidaan toteuttaa vain osittain, Obsido allokoii toteutuneen osuuden osallistujille heidän toimeksiantojensa kokojen ja ehtojen mukaan.

Pääsääntöisesti rahastojen kaupat tehdään aina rahastokohtaisesti erikseen. Obsido ei koskaan käy omaan lukuunsa kauppaa.

6 RAHASTO-OSUUDET

Obsido toteuttaa asiakkaaltaan saamansa rahasto-osuuksia koskevan toimeksiannon antamalla sen viipymättä suoraan tai kolmannen osapuolen kautta rahastoyhtiölle, joka hoitaa kyseistä rahastoa. Tällöin toimeksiannon toteutus tapahtuu rahaston sääntöjen mukaisesti.

7 MARKKINOIDEN TAI JÄRJESTELMIEN TOIMINTAHÄIRIÖIDEN VAIKUTUKSET

Obsidolla on oikeus poiketa tilapäisesti näistä toimintaperiaatteistaan markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa Obsido toteuttaa kohtuulliset toimet päästäkseen tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on asiakkaan kannalta paras mahdollinen.

8 MUUTOKSET

Obsido Oy:n sekä Obsido Rahastoyhtiö Oy:n hallitukset arvioivat vähintään vuosittain näiden periaatteiden ja käyttämiensä liikekumppanien sekä kauppapaikkojen asianmukaisuutta riskienhallinnan sekä salkunhoidon toimittamien raporttien perusteella. Obsido ilmoittaa toimintaperiaatteidensa olennaisista muutoksista verkkosivuillaan osoitteessa www.obsido.fi.

LIITE

Yhteisöt, joille Obsido antaa tai välittää toimeksiantoja toteutettavaksi:

Yhteisö	Listatut rahastot
Danske	X
Interactive Brokers	X

Yhteisö	Listatut osakkeet
Danske	X

Kauppapaikat, joilla Obsido ensisijaisesti antaa tai välittää toimeksiantoja toteutettavaksi:

Kauppapaikka	Listatut rahastot
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
Nasdaq Stockholm	X

Kauppapaikka	Listatut osakkeet
OMX Helsinki	X