

Principer för utförande och förmedlande av uppdrag – LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab

1. Allmänna principer för utförande av uppdrag

Nedan redogörs för de förfaringssätt som LokalTapiola Kapitalförvaltning Ab ("LokalTapiola Kapitalförvaltning") iakttar vid beslut, som gäller finansiella instrument i anknytning till kapitalförvaltning för icke professionella eller professionella kunder ("kunder"), att bedriva handel för kundens räkning samt vid uppdrag som LokalTapiola Kapitalförvaltning mottagit av kunderna för förmedling. Ordet uppdrag hänvisar i dessa principer också till beslut om att bedriva handel som kapitalförvaltare och uppdrag som getts för dess utförande. Förmedling av uppdrag gällande andra än fondandelar erbjuds mycket begränsat.

Förfaringssätten har beskrivits för de finansiella instrument med vilka LokalTapiola Kapitalförvaltning bedriver handel för kundernas räkning eller i anknytning till vilka LokalTapiola Kapitalförvaltning kan motta kundens uppdrag för förmedling.

När LokalTapiola Kapitalförvaltning förmedlar uppdrag för att utföras av andra organisationer ("förmedlare") eller när bolaget verkställer beslut om handel som det själv gjort som kapitalförvaltare, strävar LokalTapiola Kapitalförvaltning efter att vidta tillräckliga åtgärder för att uppnå det bästa möjliga resultatet för sina kunder med beaktande av faktorerna som är väsentliga för utförandet av uppdrag såsom pris, kostnader, snabbhet, utförandets och förmedlingens sannolikhet, storlek och karaktär.

Särskilda instruktioner som kunden gett LokalTapiola Kapitalförvaltning är alltid primära i förhållande till de specificerade förfaringssätten i dessa verksamhetsprinciper. Iakttagandet av de särskilda instruktioner som kunden gett kan på grund av faktorer i instruktionerna i fråga förhindra LokalTapiola Kapitalförvaltning att vidta åtgärder i enlighet med verksamhetsprinciperna.

Principerna tillämpas i tillämpliga delar även i samband med sk. konsultativ kapitalförvaltning när kunden ger LokalTapiola Kapitalförvaltning uppdrag som gäller ett investeringsobjekt. Uppdrag som kunden gett förmedlas alltid för att utföras av de förmedlare som anlitas och Lokal-

Tapiola Kapitalförvaltning utför inte själv uppdrag för kunder för kapitalförvaltning. Vad gäller uppdrag som kunden gett, är förfaranden för utförande av uppdrag som beskrivs i verksamhetsprinciperna inte tillgängliga för att trygga det bästa resultatet. Kunden informeras om begränsningar som gäller det bästa resultatet, om uppdraget gäller sådana finansiella instrument vars beslut om handel Kapitalförvaltning som kapitalförvaltare kan utföra på marknadsplatsen (skuldinstrument, ETF).

Behandling av uppdrag och olika sätt att utföra uppdrag

LokalTapiola Kapitalförvaltning ger utan obefogat dröjsmål uppdrag gällande finansiella instrument för att utföras av de förmedlare som bolaget anlitar. För skuldinstrumentens och ETF-fondandelarnas (Exchange Traded Fund) del förverkligar LokalTapiola Kapitalförvaltning som kapitalförvaltare beslut om bedrivande av handel på en multilateral handelsplats genom ett anbuds-förfarande (Request-for-quote-förfarande) enligt stadgarna för handelsplatsen. Förverkligandet sker utan obefogat dröjsmål.

LokalTapiola Kapitalförvaltning kan vid behov kombinera kundens uppdrag med en annan kunds uppdrag. Uppdrag kan kombineras endast då en kombinerings inte är ogynnsam för kunderna ur ett helhetsperspektiv. Kombinationen kan dock i vissa fall vara ogynnsam för ett enskilt uppdrag.

Uppdrag, som gäller andra fondandelar än fondandelar med vilka handel bedrivs på en reglerad marknad eller i multilaterala handelssystem, ger LokalTapiola Kapitalförvaltning utan dröjsmål direkt eller via en tredje part till ett fondbolag eller fondföretag som administrerar fonden i fråga.

LokalTapiola Kapitalförvaltnings uppdrag kan även utföras utanför organiserade handelsplatser som en sk. OTC-affär när kunden uttryckligen har gett sitt samtycke till detta. Inget samtycke behövs när det är fråga om uppdrag som gäller sådana OTC-instrument som inte har godkänts som handelsobjekt och med vilka man inte bedriver handel på handelsplatsen. När LokalTapiola Kapitalförvaltning fattar beslut om att bedriva

handel utanför handelsplatsen, kontrollerar bolaget att priset som föreslagits för kunden är ett gängse pris genom att samla handelsuppgifter som använts i bedömningen av produkten i fråga. Utförande av uppdrag utanför handelsplatsen kan i vissa fall öka motpartsrisken i anslutning till uppdrag jämfört med en situation där handeln utförs på handelsplatsen. När LokalTapiola Kapitalförvaltning ger uppdrag för att utföras utanför handelsplatsen är målsättningen att säkerställa att kundens fördel förverkligas med beaktande av bland annat lösenpriset, snabbheten med utförande av uppdrag, sannolikheten för utförande av uppdrag och kostnaderna.

Uppdrag kan utföras via en förmedlare eller på marknadsplatsen genom att ställa uppdraget direkt mot en annan kunds uppdrag om förhandlet i helhetsbedömningen anses vara till fördel för alla kunder som är parter i handeln och man ser till att priset återspeglar den rådande marknadssituationen.

2. Förmedlare och motparter för handel

Faktorer som helhetsbedömningen grundar sig på och prioritetsordningen vid val av förmedlare och handelsmotparter

LokalTapiola Kapitalförvaltning iakttar den prioritetsordning per slag för finansiellt instrument som anges nedan när bolaget styr uppdrag för att, via de förmedlare som bolaget anlitar, utförs på reglerad marknad inom EES området (Helsingforsbörsen i Finland), genom multilateralt handelssystem (MTF) (Nasdaq Helsinki First North), organiserad handelssystem (OTF), på marknadsplatser utanför EES området vilka motsvarar en reglerad marknad eller under vissa förutsättningar utanför organiserade handelsplatser (sk. OTC-affär) då förmedlaren vid utförande av uppdrag också kan verka som intern utförare av handel (systematic internaliser) för att uppnå bästa möjliga resultat med tanke på kundens fördel och med beaktande av strategin för verkställande som för vart och ett uppdrag anses vara mest lämpligt samt övriga väsentliga faktorer.

LokalTapiola Kapitalförvaltning iakttar på motsvarande sätt prioritetsordningen per slag för finansiellt instrument nedan när bolaget utför investeringsbeslut, som gjorts som kapitalförvaltare, med skuldinstrument eller en börsnoterad produkt såsom med en andel i en ETF-fond, genom multilaterala handelssystem (MTF) eller organiserade handelssystem (OTF) med avsikten att uppnå bästa möjliga resultat med tanke på kundens fördel och med beaktande av strategin för verkställande som för vart och ett uppdrag anses vara mest lämpligt samt övriga väsentliga faktorer. När LokalTapiola Kapitalförvaltning

väljer platsen för utförande av uppdrag beaktas valkriterierna enligt dessa principer. När LokalTapiola utför uppdrag genom ett förfarande där bolaget väljer motparten för handeln, till exempel genom ett anbudsförande enligt handelsplatsens stadgar (request-for-quote RFQ), jämför LokalTapiola Kapitalförvaltning eventuella motparter genom att iaktta valkriterierna enligt dessa principer för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden. Före utförandet av uppdraget kan man på handelsplatsen förhandla om anbud med motparten ifall detta är ändamålsenligt för att uppnå det bästa möjliga slutresultatet för kunden (till exempel illikvida finansiella instrument).

1. Instrument i form av eget kapital samt aktiederivat

- sannolikt lösenpris och kostnader för utförande av uppdrag (består av priset på det finansiella instrumentet och kostnaderna för utförande av uppdrag, inklusive eventuella skatter);
- sannolikhet för utförande och förmedling av transaktion;
- hur snabbt uppdraget kan utföras
- uppdragets storlek och karaktär
- eventuella andra faktorer som LokalTapiola Kapitalförvaltning vid respektive tidpunkt anser väsentliga för utförande av uppdrag.

2. Skuldinstrument

- sannolikt lösenpris och kostnader för utförande av uppdrag (består av priset på det finansiella instrumentet och kostnaderna för utförande av uppdrag, inklusive eventuella skatter);
- hur snabbt uppdraget kan utföras
- sannolikhet för utförande och förmedling av transaktion;
- uppdragets storlek och karaktär
- eventuella andra faktorer som LokalTapiola Kapitalförvaltning vid respektive tidpunkt anser väsentliga.

3. Räntederivat

- sannolikt lösenpris och kostnader för utförande av uppdrag (består av priset på det finansiella instrumentet och kostnaderna för utförande av uppdrag, inklusive eventuella skatter);
- hur snabbt uppdraget kan utföras;
- sannolikhet för utförande och clearing av transaktion;
- uppdragets storlek och karaktär
- eventuella andra faktorer som LokalTapiola Kapitalförvaltning vid respektive tidpunkt anser väsentliga för utförande av uppdrag.

4. Valutaderivat:

- sannolikhet för utförande och clearing av transaktion;
- sannolikt lösenpris och kostnader för utförande av uppdrag (består av priset på det finansiella instrumentet och kostnaderna för utförande av uppdrag, inklusive eventuella skatter);
- hur snabbt uppdraget kan utföras;
- uppdragets storlek och karaktär
- eventuella andra faktorer som LokalTapiola Kapitalförvaltning vid respektive tidpunkt anser väsentliga.

5. Börsnoterade produkter:

- uppdragets storlek och karaktär;
- sannolikhet för utförande och clearing av transaktion;
- sannolikt lösenpris och kostnader för utförande av uppdrag (består av priset på det finansiella instrumentet och kostnaderna för utförande av uppdrag, inklusive eventuella skatter);
- hur snabbt uppdraget kan utföras; och
- eventuella andra faktorer som LokalTapiola Kapitalförvaltning vid respektive tidpunkt anser väsentliga.

Utgångspunkten är att prioritetsordningen ovan är samma oberoende av kundens kundklassificering. Prioritetsordningen för de faktorer som utgör grunden för helhetsbedömningen kan dock variera enligt kunden, uppdraget eller det finansiella instrumentet och enligt särdragen för platsen för utförande, till exempel när det är fråga om ett stort uppdrag eller när objektet för uppdraget är ett illikvitt finansiellt instrument. Utöver vad som ovan konstateras ska man vid val och bedömning av förmedlare eller handelsmotpart bland annat fästa uppmärksamhet på förmedlarens anseende inom branschen samt på kvalitetsnivån för tjänsten för investeringsuppdrag som erbjuds såsom på kvaliteten av uppdragens clearing och förmedling.

Val av förmedlare eller handelsmotpart

LokalTapiola Kapitalförvaltning har noggrant valt de förmedlare och handelsmotparter som bolaget anlitar och bland annat bedömt förmedlarens/handelsmotpartens anseende inom branschen samt kvaliteten på handelstjänsten som erbjuds samt att faktorerna enligt principerna för utförande av uppdrag uppfylls. LokalTapiola Kapitalförvaltning har säkerställt att de förmedlare som anlitas har verksamhetsprinciper som gäller uppdragens utförande och att handelsplatserna som anges i principerna motsvarar LokalTapiola Kapitalförvaltnings syn på var man ur ett helhetsperspektiv kan bedöma att man med

tanke på kundens fördel uppnår det bästa möjliga resultatet. Uppdrag ges inte för att utföras av sådana förmedlare som inte vid utförande av uppdrag förväntas nå ett slutresultat enligt kundens fördel.

En tidsenlig förteckning över de förmedlare/motparter som LokalTapiola Kapitalförvaltning anlitar finns tillgänglig på adressen: www.lahitapiola.fi/tietoavarainhoidosta.

Val av handelsplatser

LokalTapiola Kapitalförvaltning har noggrant valt de handelsplatser, vars part bolaget är, och säkerställt sig om att handelsplatserna motsvarar LokalTapiola Kapitalförvaltnings syn på var man ur ett helhetsperspektiv kan bedöma att man med tanke på kundens fördel uppnår det bästa möjliga resultatet. Speciella faktorer som beaktas vid val av handelsplats är marknadsplatsens likviditet samt sannolikheten för utförandet och clearingen samt eventuella andra faktorer som LokalTapiola Kapitalförvaltning vid respektive tidpunkt anser vara väsentliga.

3. Funktionsstörningar på marknader eller i system

LokalTapiola Kapitalförvaltning har rätt att tillfälligt avvika från dessa verksamhetsprinciper på grund av funktionsstörningar på marknaderna eller i systemen. Vid störningar vidtar LokalTapiola Kapitalförvaltning skäliga åtgärder för att uppnå ett resultat som med beaktande av omständigheterna är det bästa möjliga för kunden eller fonden.

4. Uppföljning

LokalTapiola Kapitalförvaltning följer upp förverkligandet av principerna för utförande av uppdrag och bedömer de förmedlare/motparter och handelsplatser som anlitas. Kvaliteten på utförandet för de förmedlare som anges i verksamhetsprinciperna kan bland annat bedömas med hjälp av prisvariationsgränserna samt genom att dra nytta av avvikelserapporterna för att säkerställa att man kontinuerligt kan uppnå det bästa möjliga resultatet för kunden. LokalTapiola Kapitalförvaltning bedömer dessutom regelbundet och minst en gång om året samt när väsentliga ändringar sker, effektiviteten av, innehållet i och ändamålsenligheten med sina verksamhetsprinciper som gäller utförande av uppdrag.

Ändringarna i verksamhetsprinciperna träder i kraft det datum då de publiceras på webbplatsen på adressen: www.lahitapiola.fi/tietoavarainhoidosta.

5. Uppdrag som gäller fonder

Placeringsfonder och specialplaceringsfonder

Kapitalförvaltning förmedlar uppdrag gällande fonder till fondbolaget eller till förvaltaren av alternativa investeringsfonder för att utföras utan obefogat dröjsmål. Fondbolaget utför uppdragen som gjorts till fonder enligt de tecknings- och inlösningsvillkor som för var och en fond ställts i fondstadgarna samt enligt brytningstiderna. På grund av system- eller andra datatekniska störningar kan det förekomma förseningar i förmedlingen av kundernas uppdrag till fondbolaget. Efter att störningen åtgärdats strävar Kapitalförvaltning efter att omedelbart förmedla uppdraget till fondbolaget för att utföras.

Alternativa investeringsfonder i kommanditbolagsform

Kapitalförvaltning förmedlar uppdrag som gäller alternativa investeringsfonder i kommanditbolagsform dvs. ansökan/teckningsavtal eller låneavtal om vinstutdelning som kunden undertecknat och andra avtal och handlingar i anslutning till fonden i fråga för att utföras av förvaltaren av alternativa investeringsfonder utan obefogat dröjsmål. Investeringen i en fond i kommanditbolagsform utförs enligt avtalen för var och en fond till exempel när kunden blir tyst bolagsman i kommanditbolaget eller ingår ett låneavtal om vinstutdelning med kommanditbolaget. Kommanditbolagets ansvariga bolagsman godkänner nya investerare och har även rätt att vägra att godkänna kunden som investerare. Fonden har i regel vissa tidpunkter (sk. closing) då nya investerare godkänns.