



FINLANDIA

Toimintaperiaatteet toimeksiantoja välitettäessä ja toteutettaessa

FINLANDIA GROUP -KONSERNI

voimassa 24.10.2023 alkaen.

Näitä toimeksiantojen välittämistä ja toteuttamista sekä salkunhoitoa koskevia periaatteita sovelletaan sekä Finlandia Group Oyj:n ("Finlandia") ammattimaisten ja ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantojen hoitamiseen ja varainhoidon salkunhoitoon sekä Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n (Rahastoyhtiö) hallinnoimien rahastojen salkunhoitoon.

Finlandia käsittelee asiakkaiden toimeksiantoja tarjotessaan toimeksiantojen vastaanottamista, välittämistä ja toimeksiantojen toteuttamista sekä tarjotessaan täyden valtakirjan varainhoitopalvelua ja konsultatiivista varainhoitopalvelua. Finlandia ja Rahastoyhtiö pyrkivät tässä asiakirjassa kuvattujen menettelytapojen avulla asiakkaiden toimeksiantojen osalta parhaaseen mahdolliseen toteutukseen.

Finlandia Groupin sijoituspalvelu

Toimeksiantojen toteutus

Finlandian arvopaperinvälityspalvelun sisältönä on listaamattomien osakkeiden kaupankäynti. Arvopaperinvälityspalvelun kohteena voi lisäksi olla pörssissä listattujen, mutta pörssin ulkopuolella jälkimarkkinakaupankäynnin kohteena olevien strukturoitujen tuotteiden jälkimarkkinakaupankäynti.

Finlandia voi toteuttaa asiakkaalta vastaanottamansa rahoitusvälineitä koskevan toimeksiannon itse tai välittää toimeksiannon edelleen toisen arvopaperinvälittäjän toteutettavaksi. Finlandian asiakassopimuksessa sovitavalla tavalla Finlandia saa toteuttaa asiakkaan toimeksiantoja myös Finlandian konserni- tai lähipiiri-yhtiön sekä Finlandian toisen asiakkaan lukuun.

Toimintaperiaatteiden soveltamisrajoitukset

Toimeksiantoja toteuttaessaan tai välittäessään Finlandia noudattaa ensisijaisesti asiakkaan ohjetta, jolloin asiakkaan antamat erityiset ohjeet saattavat estää Finlandiaa noudattamasta toimintaperiaatteitaan ja tämä saattaa es-

tää asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamisen. Myös tilanteessa, jossa Finlandia antaa asiakkaalle hintatarjouksen tai vastaa hintatarjousta koskevaan pyyntöön ja asiakas hyväksyy kyseisen hintatarjouksen, toimeksiannon toteuttamisperiaatteet eivät tule sovellettavaksi.

Listaamattomien rahoitusvälineiden ja erityisesti listaamattomien osakkeiden osalta ulkopuolisia referenssihintoja tai niitä heijastelevia hintatarjouksia ei yleensä ole saatavilla. Lisäksi listaamattomien rahoitusvälineiden hinta voi erityisesti osakkeiden osalta vaihdella kohdeyhtiöön ja markkinaolosuhteisiin liittyvistä eri tekijöistä johtuen huomattavastikin lyhyelläkin aikajänteellä. Listaamattoman yhtiön osakkeen likviditeetti on lisäksi yleensä siten rajoitettu, että osakkeelle ei ole aktiivisia tai likvidejä jälkimarkkinoita ja heikko likviditeettitilanne voi osaltaan vaikuttaa voimakkaasti hintanäkemykseen kauppakohtaisesti. Listaamattomien rahoitusvälineiden ja erityisesti listaamattomien osakkeiden osalta rahoitusvälineen kauppahinta perustuukin OTC-kaupassa toisaalta myyjänä olevan osapuolen hintanäkemykseen ottaen huomioon myyjän omaan kaupankäyntiin liittyvän markkinariskin hinnoittelun, tuototavoitteen ja kaupankäyntiin liittyvät kustannukset sekä toisaalta ostajana olevan osapuolen omalta puoleltaan hyväksymään kauppahintaan.

Finlandialla on oikeus poiketa näistä toimeksiantojen toteuttamisperiaatteista poikkeuksellisissa markkinatilanteissa sekä sisäisten tai ulkoisten järjestelmähäiriöiden aikana.

Kaupankäyntipaikat

Finlandia välittää Finlandia-rahastojen rahasto-osuuksia sekä kulloinkin arvopaperinvälityspalvelun kohteiksi valittujen listaamattomien yhtiöiden osakkeita sekä listaamattomia joukkovelkakirjoja. Näin ollen Finlandian arvopaperinvälityspalvelun kohteena ovat sellaiset rahoitusvälineet, jotka eivät ole lainkaan julkisen tai monenkeskisen kaupan-



FINLANDIA

käynnin kohteena ja näin ollen kauppoja ei voida toteuttaa kaupankäyntipaikoilla. Finlandia ei näin ollen toteuta arvopaperinvälitystoimeksiantoja millään markkinapaikalla.

Finlandia voi lisäksi toteuttaa asiakkaiden myyntitoimeksiantoja asiakkaan määrittämään rajaintaan koskien sellaisia strukturoituja tuotteita, joiden liikkeeseenlaskun järjestäjänä Finlandia on aikanaan toiminut. Osa näistä rahoitusvälineistä on listattu pörssiin mutta koska kyseisillä arvopapereilla ei ole likvidiä jälkimarkkinaa, tällaisten rahoitusvälineiden osalta kaupat tehdään OTC-kauppana. Koska hintatarjouksia ei käytännössä ole saatavissa muilta tahoilta kuin liikkeeseenlaskijalta, kaupat toteutetaan relevantin liikkeeseenlaskijan kanssa.

Toimeksiantojen toteuttamisessa huomioon otettavat seikat

Finlandian tulee toteuttaa kaikki mahdolliset toimet päätäkseen asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen toteuttaessaan itse tai antaessaan asiakkaan toimeksiantoja muiden yhteisöjen toteutettavaksi. Parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Finlandia ottaa huomioon seuraavia seikkoja toteuttaessaan asiakkaan toimeksiannon tai antaessaan asiakkaan toimeksiantoja arvopaperinvälittäjien toteutettavaksi:

- todennäköinen toteutushinta ja toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset;
- toimeksiannon toteutumisen nopeus;
- toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys;
- toimeksiannon koko ja luonne; sekä
- muut toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaiset seikat

Parasta toteutusta koskevassa kokonaisarvioinnissa rahoitusvälineen hinnalla ja toimeksiannon todennäköisellä toteutuskustannuksella on tavallisesti korkein suhteellinen merkitys rahoitusvälineen likviditeetin ollessa toiseksi merkittävin tekijä. Muut edellä mainitut seikat ovat keskenään yhtä tärkeitä.

Kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys ja suhteellinen merkitys voi kuitenkin vaihdella toimeksiannon koon ja luonteen, toimeksiannon kohteena olevan rahoitusvälineen ominaispiirteiden, sekä mahdollisten kaupankäyntipaikkojen ominaispiirteiden mukaan. Parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi eri tekijöiden suhteellinen merkitys päätetään viime kädessä liiketoimikohtaisesti perustuen Finlandian toimialakokemukseen ja asiantuntemukseen, markkinaolosuhteita koskeviin tietoihin perustuvaan arviointiin sekä ennustettuihin markkinaolosuhteisiin.

Finlandia hoitaa asiakkaiden toimeksiannot täsmällisesti, oikeudenmukaisesti ja nopeasti. Toimeksiannot käsitellään niiden saapumisjärjestyksessä, jos se on mahdollista

ottaen huomioon toimeksiannon koko, asiakkaan määrittämät hintarajat tai muut toimeksiannon ehdot sekä se, miten toimeksianto on annettu.

Finlandia ei pääsääntöisesti yhdistä asiakkaiden toimeksiantoja, mutta ne on mahdollista yhdistää ja toteuttaa yhdessä tai useassa erässä.

Kun yhdistetyt toimeksiannot toteutetaan, ne allokoidaan mahdollisuuksien mukaan asiakkaille kaupantekopäivänä laskennallisella keskihinnalla. Jos yhdistetyt toimeksiannot voidaan toteuttaa vain osittain, Finlandia allokoii toteutetun osuuden osallistujille heidän toimeksiantojensa kokojen ja ehtojen mukaan. Päätös toimeksiantojen yhdistämisestä ja jakamisesta tehdään tapauskohtaisesti noudattaen sisäisiä toimeksiannon toteuttamista koskevia periaatteita ja tavoitellen toimeksiannon parasta mahdollista toteutusta. On kuitenkin huomattava, että toimeksiantojen yhdistäminen ja jakaminen saattavat joissakin tapauksissa osoittautua myös asiakkaiden kannalta epäedulliseksi.

Finlandia Groupin omaisuudenhoito

Finlandia pyrkii noudattamaan näitä yleisiä toimintaperiaatteita toteuttaessaan itse tai antaessaan kolmansille osapuolille rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja omaisuudenhoitoasiakkaansa lukuun saavuttaakseen asiakkaalle parhaan mahdollisimman lopputuloksen.

Finlandia noudattaa aina ensisijaisesti asiakkaan ohjetta konsultatiivisen varainhoidon osalta siitä huolimatta, että asiakkaan antamat erityiset ohjeet saattavat estää asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamisen.

Salkunhoidon best execution periaatteet

Finlandian tulee toimia hyvän tavan ja asiakkaan edun mukaisesti antaessaan asiakkaan puolesta toimeksiantoja kolmannen osapuolen toteutettavaksi.

Siltä osin, jos kyse on rahastosijoituksesta, toimeksiannon vastaanottava rahastoyhtiö tai vaihtoehtorahaston hoitaja toteuttaa toimeksiannon (merkintä-/lunastustoimeksianto) rahaston sääntöjen ja hinnaston mukaisin ehdoin.

Asiakkaan muun arvopaperikaupan kuin rahastosijoituksen osalta kaupan toteuttava arvopaperinvälittäjä toteuttaa toimeksiannon kulloistenkin toimeksiantojen toteuttamista koskevien periaatteidensa mukaisesti.

Finlandia pyrkii kohtuullisin keinoin valitsemaan liikekumppaneikseen sellaisia toimijoita, joiden voidaan perustellusti uskoa kykenevän toteuttamaan Finlandian asiakkaitensa lukuun antamat toimeksiannot best execution -velvoitteen mukaisesti.

Liikekumppanin yleisiä valintakriteerejä ovat perittävien kaupankäyntikustannusten ohella muun muassa kumppa-



FINLANDIA

nin hyvämaineisuus toimialalla, tarjotun palvelun yleinen oletettu laatutaso, oheispalvelujen kuten sijoitustutkimuksen saatavuus ja laatutaso, tarjotun palvelun vastaavuus Finlandian ja asiakkaan 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.

Parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Finlandia ottaa huomioon seuraavia seikkoja liiketoimikohtaisesti arvopaperinvälittäjää valitessaan:

- välittäjän pääsy haluttuun ulkomaiseen säänneltyyn markkinapaikkaan
- toimeksiannon toteuttamisen kokonaiskustannukset (kaupankäynti ja selvitys)
- toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys toimeksiannon koko ja kohteena oleva rahoitusväline huomioon ottaen
- toimeksiannon toteutumisen nopeus
- muut Finlandian arvion mukaan kulloinkin olennaiset tekijät

Kaupankäyntikustannusta pidetään yleensä ensisijaisesti huomioon otettavana tekijänä silloin, kun kyseessä on kotimaista, julkisen kaupankäynnin kohteena olevaa rahoitusvälinettä koskeva toimeksianto. Ulkomaisia arvopapereita koskevien toimeksiantojen osalta ensisijaisena valintakriteerinä on kaupankäyntikustannusten ohella selvityksen todennäköisyys, sekä arvopaperinvälittäjän markkinapaikkajäsenyys kyseisellä markkinapaikalla. Arvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella muun muassa toimeksiannon ja rahoitusvälineen ominaispiirteiden mukaan.

Finlandia pitää Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n kulloinkin hyväksymiä arvopaperinvälittäjiä hyväksyttävänä kumppaneina omaisuudenhoitopalvelun kauppojen toteuttamiseen. Finlandian arvopaperinvälittäjinä voidaan käyttää tämän asiakirjan julkaisuhetkellä ainakin seuraavia yhteisöjä: ABG Sundal Collier, Arctic Capital, Baird, Berenberg, Carnegie, Clarksons, Danske Bank, Den Norske Bank, Gottex Securities, Nordea, J.P. Morgan, Jyske Bank, Pareto Securities, Kepler Cheuvreux, Lago Kapital, Pareto Securities, Pohjola, SEB, Sociate Generale, Swedbank sekä Sparebank 1. Ajantasainen listaus hyväksytyistä arvopaperinvälittäjistä on nähtävillä Finlandian toimitiloissa.

Finlandia Rahastoyhtiö

Rahastoyhtiö toimii näiden yleisten periaatteiden mukaisesti koskien sijoitusten valintaa, jatkuvaa seurantaa sekä antaessaan kolmansille osapuolille rahoitusvälineitä kos-

kevia toimeksiantoja Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen lukuun.

Rahastoyhtiön tulee toimia hyvän tavan mukaisesti antaessaan rahaston lukuun toteutettavan toimeksiannon kolmannen osapuolen ("arvopaperinvälittäjä") toteutettavaksi. Rahastoyhtiön on toteutettava kohtuullisen toimenpiteet päästäkseen rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen (best execution).

Rahastoyhtiö ei toteuta itse rahoitusvälineiden kauppooja rahaston lukuun, vaan rahaston lukuun tehtävät rahoitusvälineiden ostot ja myynnit toteutetaan antamalla rahoitusvälinettä koskeva osto- tai myyntitoimeksianto kolmannen osapuolen ("arvopaperinvälittäjä") hoidettavaksi. Siltä osin kuin sijoituskohteena on rahasto-osuus, osto/myynti voidaan edellä sanotusta poiketen toteuttaa antamalla rahasto-osuutta koskeva toimeksianto suoraan kohderahastoa hallinnoivalle rahastoyhtiölle hoidettavaksi.

Rahastoyhtiön tulee toteuttaa kaikki mahdolliset toimet päästäkseen hallinnoimiensa sijoitusrahastojen kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen antaessaan toimeksiantoja muiden yhteisöjen toteutettavaksi sijoitusrahaston lukuun käytävää kauppaa varten. Parhaimman tuloksen saavuttamiseksi Rahastoyhtiö ottaa huomioon seuraavia seikkoja antaessaan toimeksiantoja arvopaperinvälittäjien toteutettavaksi:

- todennäköinen toteutushinta ja toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset;
- toimeksiannon toteutumisen nopeus;
- toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys;
- toimeksiannon koko ja luonne;
- muut toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaiset seikat

Parasta toteutusta koskevassa kokonaisarvioinnissa rahoitusvälineen hinnalla ja toimeksiannon todennäköisellä toteutuskustannuksella on tavallisesti korkein suhteellinen merkitys rahoitusvälineen likviditeetin ollessa toiseksi merkittävin tekijä. Muut edellä mainitut seikat ovat keskenään yhtä tärkeitä.

Kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys ja suhteellinen merkitys voi kuitenkin vaihdella sijoitusrahaston sijoitustavoitteiden ja sijoituspolitiikan perusteella sekä toimeksiannon, rahoitusvälineen ja toteutuspaikan luonteen tai ominaispiirteiden mukaan. Parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi eri tekijöiden suhteellinen merkitys päätetään viime kädessä liiketoimikohtaisesti perustuen Rahastoyhtiön toimialakokemukseen ja asiantuntemukseen, markkinaolosuhteita koskeviin tietoihin perustuvaan arviointiin sekä ennustettuihin markkinaolosuhteisiin.



FINLANDIA

Rahastoyhtiö ei yhdistä rahastojen toimeksiantoja antaessaan niitä arvopaperinvälittäjälle toteutettavaksi, vaan toimeksiannot annetaan arvopaperinvälittäjälle kunkin rahaston nimissä ja näin ollen kunkin rahaston kaupat selvitetään ilman että kauppvoja on tarpeen jakaa eri rahastojen kesken.

Rahastoyhtiö valitsee arvopaperinvälittäjikseen sellaisia toimijoita, joiden voidaan perustellusti uskoa kykenevän toteuttamaan Rahastoyhtiön toimeksiannot best execution -veloitteen mukaisesti. Arvopaperinvälittäjän valinnassa ja arvioinnissa huomiota kiinnitetään muun muassa vastapuolen perimiin kaupankäyntikuluihin, vastapuolen maineeseen toimialalla, tarjotun palvelun laatuun ja selvityksen sujuvuuteen. Lisäksi valintaan vaikuttavat myös arvopaperinvälittäjän toimeksiantojen käsittelyä koskevista periaatteista ilmenevät yleiset menettelytavat ja toimeksiantojen toteuttamispaikat.

Tämän asiakirjan julkaisuajankohtana Rahastoyhtiön arvopaperinvälittäjinä voidaan käyttää ainakin seuraavia yhteisöjä: ABG Sundal Collier, Arctic Capital, Baird, Berenberg, Carnegie, Clarksons, Danske Bank, Den Norske Bank, Gottex Securities, Nordea, J.P. Morgan, Jyske Bank, Pareto Securities, Kepler Cheuvreux, Lago Kapital, Pareto Securities, Pohjola, SEB, Sociate Generale, Swedbank sekä Sparebank 1. Ajantasainen listaus on nähtävillä Rahastoyhtiön toimitiloissa.

Häiriötilateet

Markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriötilanteissa Rahastoyhtiöllä on oikeus poiketa tilapäisesti näistä toimintaperiaatteista. Häiriötilanteissa Rahastoyhtiön tulee toteuttaa kohtuulliset toimet päästäkseen tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on sijoitusrahaston edun kannalta paras mahdollinen.

Toimintaperiaatteiden seuranta ja päivitys

Finlandia seuraa ja arvioi säännöllisesti toimeksiantojen toteuttamista koskevien toimintaperiaatteidensa ja toimeksiantojen toteuttamisjärjestelyidensä sisältöä ja asianmukaisuutta. Finlandia päivittää kulloinkin voimassa olevia toimeksiantojen toteuttamisperiaatteitaan soveltuvin osin. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan Finlandian verkkosivuilla. Yhteenveto voimassa olevista toimeksiantojen toteuttamisperiaatteista on saatavilla Finlandian verkkosivuilla (www.finlandia-group.fi/asiakasinformaatio).