



- OMAISUUDENHOITO -

## UB OMAISUUDENHOITO OY:N TOIMEKSIANTOJEN HOITAMISTA KOSKEVAT PERIAATTEET

### Johdanto

UB Omaisuudenhoito Oy ("UB") noudattaa seuraavia toimintaperiaatteita toteuttaessaan tai välittäessään ei-ammattimaiseksi tai ammattimaiseksi asiakkaaksi luokiteltujen asiakkaidensa rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja. Toimintaperiaatteita sovelletaan silloin, kun UB toteuttaa itse rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja omaisuudenhoitosopimuksen ja sijoituspalvelusopimuksen UB:n kanssa tehneiden asiakkaitensa lukuun. UB:n antaessa toimeksiannon toteutettavaksi kolmannelle osapuolelle, UB pyrkii siihen, että toimeksiannot toteutetaan asiakkaan kokonaisedun kannalta parhaalla mahdollisella tavalla. Tämä ei kuitenkaan tarkoita, että toteuttavan välittäjän toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet olisivat täysin identtiset UB:n vastaavien periaatteiden kanssa.

Asiakkaan UB:lle antamat toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa jäljempänä yksilöityihin toimintaperiaatteisiin ja toimeksiantojen toteuttajan omiin toteutusperiaatteisiin. Asiakkaan antamat erityiset ohjeet saattavat estää UB:ta toimimasta näiden toimintaperiaatteiden mukaisesti ja toimeksiantojen toteuttajaa toimimasta oman toimeksiantojen toteutusperiaatteittensa mukaisesti.

### Kokonaisarviointi ja eri tekijöiden keskinäinen tärkeysjärjestys

Asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi UB arvioi seuraavia tekijöitä toimeksiantoja toteuttaessaan ja välittäessään:

- todennäköinen toteutushinta ja muut toimeksiannon kustannukset;
- liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys;
- toimeksiannon koko ja luonne;
- toimeksiannon toteutumisen nopeus;
- liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys;
- muut UB:n arvion mukaan kulloinkin olennaiset tekijät.

Tarjotessaan arvopaperinvälityspalvelua UB toteuttaa joko itse asiakkaiden rahoitusvälineitä koskevat toimeksiannot UBTraderin avulla (pääsääntöisesti osakekaupat) tai välittää ne edelleen valitsemansa toimeksiannon toteuttajan toteutettavaksi (pääsääntöisesti jvk:t). UB:n toteuttaessa itse asiakastoimeksiantoja, pyrkii se toteuttamaan ne omien toimintaperiaatteidensa mukaan täsmällisesti, oikeudenmukaisesti ja viipymättä. Arvopaperinvälittäjä, jolle toimeksianto voidaan välittää toteutettavaksi, toteuttaa toimeksiannot omien toteutusperiaatteidensa mukaisesti ja asiakkaan kannalta parhaalla mahdollisella tavalla. UB pyrkii valitsemaan vastaanottamiensa toimeksiantojen toteuttajaksi tahon, jolla on riittävät tekniset ja hallinnolliset edellytykset sekä riittävä asiantuntemus toimeksiantojen toteuttamiseksi.

UB pyrkii valitsemaan kulloisenkin arvopaperinvälittäjän ensisijaisesti kaupankäynnin kokonaiskustannustason perusteella, mutta kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella asiakkaan tai toimeksiannon tai rahoitusvälineen ja toteuttamispaikan ominaispiirteiden mukaan. UB arvioi itsenäisesti arvioida eri tekijöiden tärkeysjärjestyksen, ellei asiakkaan ohjeista muuta johdu.

UB:n välittäessä ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantoja, tärkein valinnassa noudatettava kriteeri on kokonaisvastike, joka muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteutukseen liittyvistä kustannuksista. UB voi lisäksi tarvittaessa ottaa yllä luetteloidut seikat huomioon, jos ne välillisesti vaikuttavat kokonaisvastikkeeseen. Jos ei-ammattimaisen asiakkaan toimeksianto voidaan toteuttaa useassa kaupankäyntipaikassa, myös UB:n omat palkkiot ja maksut, joita se veloittaa toimeksiannon toteuttamisesta näissä kaupankäyntipaikoissa, huomioidaan arvioitaessa kokonaisvastikkeen.

UB:n näkemyksen mukaan asiakkaan kannalta kokonaistaloudellisesti parhaaseen lopputulokseen päästään käyttämällä sähköisiä kaupankäyntitapoja tukevia arvopaperinvälittäjiä taikka sellaisia toimijoita, joiden UB voi perustellusti uskoa kykenevän toteuttamaan asiakkaan lukuun annetut toimeksiannot best execution -velvoitteen mukaisesti.

Siinä tapauksessa, että UB itse toteuttaa asiakkaan antamat toimeksiannot UB pitää pääsääntöisesti saatavia analyysipalveluja sekä kauppohenkilöstön kustannuksia ja toteuttamisen nopeutta ja todennäköisyyttä tärkeimpinä tekijöinä, kun kyseessä on rahoitusvälineellä toteutettava tavanomaisen markkinaerän suuruinen toimeksianto. Ei-ammattimaisten asiakkaiden kohdalla kuitenkin toimeksiannon kokonaiskustannus on ensisijainen kriteeri. Analyysipalvelujen avulla hankitaan kaupankäyntiin tarvittavat tiedot sijoituskohteista, minkä vuoksi niiden saanti on asiakkaan edun mukaista. UB ei tuota analyysipalveluja itse, vaan hankkii niitä usealta toisistaan riippumattomalta toimittajalta.

### UB:n käyttämät välittäjät, kaupankäyntipaikat ja kaupankäyntiperiaatteet

Tässä kohdassa mainitut toteutus- ja välitystavat koskevat niitä rahoitusvälineitä, joilla käydään yleensä kauppaa säännellyillä markkinoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä tai muulla järjestäytyneellä kaupankäyntipaikalla. Tällaisia rahoitusvälineitä ovat esimerkiksi osakkeet, optio-oikeudet ja warrantit.

UB välittää asiakkaiden toimeksiantoja valitsemilleen arvopaperinvälittäjille, jotka toteuttavat ne valitsemillaan kaupankäyntipaikoilla, säännellyn markkinan tai

monenkeskisen kaupankäynnin ulkopuolella taikka omaan lukuun. UB ei alla mainittuja poikkeuksia lukuun ottamatta itse toteuta toimeksiantoja. Arvopaperivälittäjien yleisiä valintakriteerejä ovat tavanomaisesti perittävien kaupankäyntikustannusten ohella muun muassa kumppanin hyvämaineisuus toimialalla, tarjotun palvelun mukaan lukien oheispalvelujen kuten sijoitustutkimuksen yleinen laatutaso ja vastaavuus UB:n 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.

UB seuraa ja arvioi säännöllisesti käyttämiään välittäjiä. Luettelo merkittävässä määrin käytetyistä välittäjistä on näiden toimintaperiaatteiden liitteenä.

Välittäessään toimeksiantoa UB voi:

- ohjata toimeksiannon viipymättä käyttämälleen välittäjälle;
- yhdistää toimeksiannon muihin toimeksiantoihin tai jakaa sen osiin;
- toteuttaa toimeksiannon muulla tavalla, joka UB:n kohtuullisen arvion mukaan tuottaa todennäköisesti parhaan mahdollisen tuloksen, tai;
- toteuttaa toimeksiannon asiakkaan antamalla nimenomaisella suostumuksella osittain tai kokonaan joko asettumalla itse asiakkaan vastapuoleksi tai suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan.

Toteuttaessaan asiakkaan toimeksiantoa itse, UB voi käyttää toimeksiantojen toteutuksessa kauppapaikkoja, joissa yleisesti saavutetaan asiakkaan kannalta paras tulos. Tämä tarkoittaa tavallisesti sitä, että toteutuspaikan valinnassa rahoitusvälineen hinnan lisäksi huomioon otetaan myös rahoitusvälineen likviditeetti. UB voi käyttää asiakastoimeksiantojen toteuttamiseen seuraavanlaisia kaupankäyntipaikkoja:

- Rahoitusvälineiden markkinat –direktiivin (jäljempänä ”MiFID”) mukaiset säännellyt markkinapaikat
- MiFIDin mukaiset monenkeskiset kaupankäyntijärjestelmät
- sisäiset toteuttajat
- EU:n ulkopuoliset tahot, jotka harjoittavat samanlaista toimintaa kuin edellä mainitut.

Edellä kuvatuissa tapauksissa toimeksianto pyritään toteuttamaan hintaan, joka heijastaa vallitsevaa markkinatilannetta.

Sähköisessä kaupankäynnissä tekniset järjestelyt voivat rajoittaa kaupankäyntipaikkoja ja tapoja sekä näiden periaatteiden toteutumista.

UB veloittaa asiakkaalta arvopaperikauppojen välityksestä tai toteuttamisesta sovitun palkkion ja ulkoiset kustannukset, kuten esim. pörssimaksut ja verot. Ellei tapauskohtaisesti sovita muuta, palkkio sisältää UB:n käyttämän arvopaperinvälittäjän perimän palkkion, joten tämän suuruus ei vaikuta asiakkaan maksaman kokonaispalkkion määrään.

Arvopaperien säilyttämiskustannuksista sovitaan erikseen asiakkaan ja säilyttäjän kesken.

### **Kaupankäynti julkisesti noteeratuilla rahoitusvälineillä**

Rahoitusvälineitä, joilla käydään säännöllisesti kauppaa säännellyillä markkinoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä (MTF) tai muulla järjestäytyneellä kaupankäyntipaikalla ovat muun muassa:

- osakkeet, jotka on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä
- johdannaiset, jotka on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä
- rahasto-osuudet, joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

Tällaisia rahoitusvälineitä koskevat toimeksiannot asiakas voi antaa UB:lle joko markkinahintaan tai rajahinnalla näiden ohjeiden mukaisesti. Muunlaiset ohjeet katsotaan annetuksi UB:lle erillisinä ohjeina, joka saattaa estää UB:ta noudattamasta näitä periaatteita. UB:n on mahdollista välittää toimeksianto eteenpäin toteutettavaksi tai myös toteuttaa toimeksianto itse.

UB pyrkii hoitamaan asiakkaidensa toimeksiannot täsmällisesti, oikeudenmukaisesti ja nopeasti. Toimeksiannot käsitellään niiden saapumisjärjestyksessä, jos se on mahdollista ottaen huomioon toimeksiannon koko, asiakkaan määräämät hintarajat tai muut asiakkaan antamat toimeksiannon ehdot tai ohjeet toimeksiannon toteuttamiseksi sekä se, miten toimeksianto on annettu.

Normaalien kaupankäyntiaikojen ulkopuolella vastaanotetut toimeksiannot toteutetaan kaupankäynnin taas jatkuttua. UB ilmoittaa ei-ammattimaiselle asiakkaille toimeksiantojen toteuttamiseen mahdollisesti liittyvistä olennaisista ongelmista viipymättä niiden havaitsemisen jälkeen.

### **Kaupankäynti rahoitusvälineillä, joilla ei käydä säännöllisesti kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla**

UB voi toteuttaa tai välittää asiakkaan toimeksiantoja myös rahoitusvälineillä, joilla yleensä käydään kauppaa säänneltyjen ja niitä vastaavien muiden markkinoiden ulkopuolella, eli suoraan vastapuolen kanssa (OTC-kaupankäynti). Tällaisia rahoitusvälineitä ovat esimerkiksi:

- joukkovelkakirjat, sijoitustodistukset, sijoituslainat ja muut rahamarkkinainstrumentit
- osakkeet, joita ei noteerata järjestäytyneillä kauppapaikoilla
- OTC-johdannaiset ja muut UB:n tai muiden palveluntarjoajien luomat rahoitusvälineet

Kun kysymyksessä on konsultoiva omaisuudenhoito tai arvopaperinvälitys, pyrkii UB antamaan asiakkaalle joko viitteellisen tai sitovan hintanoteerauksen perustuen ulkopuolisiin referenssi/viitehintoihin. Hinnoittelussa otetaan huomioon lisäksi muun muassa oman pääoman kustannukset, vastapuoliriski ja UB:n marginaali. Tämän jälkeen osapuolten kesken tehdään sopimus joko siten, että asiakas hyväksyy sitovan tarjouksen tai siten, että UB vahvistaa hinnan asiakkaalle, minkä jälkeen asiakas hyväksyy sen.

UB voi myös toteuttaa toimeksiannon suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan. Hinta määräytyy tällöin tasolle, jolla ostajan ja myyjän antamat tarjoukset kohtaavat. UB voi lisäksi toteuttaa toimeksiannon itse vastapuolena toimien.

### **Rahasto-osuudet**

Tämä kohta koskee muita kuin kohdassa 4 mainittuja rahasto-osuuksia. UB toteuttaa asiakkaaltaan saamansa rahasto-osuuksia koskevan toimeksiannon antamalla sen viipymättä suoraan tai kolmannen osapuolen kautta rahastoyhtiölle tai yhteissijoitusyhtymälle, joka hoitaa kyseistä rahastoa.

### **Toimeksiantojen yhdistäminen**

UB voi yhdistää asiakkaan toimeksiannon toisen asiakkaan toimeksiannon kanssa tai yhdistää asiakkaan toimeksiannon UB:n omaan lukuun toteutettavan toimeksiannon kanssa ja antaa sitten yhdistetyn toimeksiannon toteutettavaksi sopivilla markkinoilla. Yhdistäminen voi tapahtua ainoastaan silloin kun UB uskoo, ettei yhdistämisestä todennäköisesti ole haittaa asiakkaalle vaikka se voi kuitenkin joissakin tapauksissa olla yksittäisen toimeksiannon osalta epäedullista.

UB voi yhdistää toimeksiantoja ja toteuttaa toimeksiannon yhdessä tai useammassa erässä, jos useita toimeksiantoja on kysyntäolosuhteiden vuoksi mahdollista toteuttaa yleisesti suotuisana pidettävään keskimääräiseen hintaan. Toteutuneet yhdistetyt toimeksiannot jaetaan asiakkaille laskennallisella keskihinnalla. Jos yhdistetyt toimeksiannot voidaan toteuttaa vain osittain, UB jakaa toteutuneen osuuden osallistujille heidän toimeksiantojensa kokojen ja ehtojen mukaan.

### **UB asiakkaan vastapuolena**

UB tai sen kanssa samaan konserniin kuuluva yhtiö voi olla asiakkaan lukuun toteutettavan toimeksiannon vastapuolena.

### **Markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vaikutukset**

UB:lla on oikeus poiketa tilapäisesti näistä periaatteista markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa UB toteuttaa kohtuulliset toimet päästäkseen tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on asiakkaan kannalta paras mahdollinen.

### **Toimintaperiaatteiden arviointi**

UB:n kulloinkin voimassa olevat toimeksiantojen hoitamista koskevat periaatteet ovat saatavilla UB:n internet-sivulla [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi). Asiakkaan katsotaan hyväksyneen nämä toimeksiantojen hoitamista koskevat periaatteet.

UB arvioi näiden periaatteiden sisällön ja asianmukaisuuden sekä valitsemansa kaupankäyntipaikat säännöllisesti ja aina jos vallitsevissa markkinaolosuhteissa tapahtuu niihin vaikuttavia merkittäviä muutoksia. UB ilmoittaa toteutusperiaatteidensa olennaisista muutoksista verkkosivuillaan. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.

**Yhteisöt, joille UB Omaisuudenhoito Oy antaa tai välittää toimeksiantoja toteutettavaksi:**

Yhteisö	Joukkolainat	Listatut osakkeet, rahastot ja sertifikaatit	Ei-listatut arvopaperit (johdannaiset)	Futuurit ja optiot
Barclays	X			
BNP	X	X		
Carnegie		X		
CitiBank	X			
Credit Suisse	X			
Danske	X	X		
Deutsche Bank	X	X		
DNB	X			
FIM		X		
Fondsfinans	X			
Garantum			X	
Goldman Sachs	X			
Jeffrie's	X			
JP Morgan	X	X		
Nordea	X	X		
Pareto	X			
Pohjola	X	X		
RBS	X			
SEB	X	X		
SHB	X	X		
Societe Generale	X	X		
Swedbank	X			
UB Securities	X	X	X	X
UBS	X			
Morgan Stanley	X			
Arctic Securities	X			
Ålandsbanken	X			
LähiTapiola	X			
Evli	X			
Aktia				