

TOIMINTAPERIAATTEET VAIHTOEHTORAHASTOJEN SALKUNHOIDOSSA JA OMAISUUDENHOIDOSSA

Proprius Partners on määritellyt toimintaperiaatteet, joita yhtiö noudattaa erikoissijoitusrahastomuotoisten vaihtoehtorahastojen salkunhoidossa ja ammattimaisille ei-ammattimaisille asiakkaille omaisuudenhoitopalveluita tarjotessaan, päästäkseen vaihtoehtorahastojen ja omaisuudenhoitoasiakkaiden kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen, toimien asiakkaidensa parhaiden etujen mukaisesti. Proprius Partners ei toteuta toimeksiantoja itse.

Erikoissijoitusrahastomuotoisten vaihtoehtorahastojen lukuun toteutettavien toimeksiantojen antaminen muiden yhteisöjen toteutettavaksi

Erikoissijoitusrahastomuotoisten vaihtoehtorahastojen kannalta parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Proprius Partners ottaa huomioon seuraavat seikat toimeksiantoja sijoituspalveluntarjoajille antaessaan: rahoitusvälineen hinta, toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset, toimeksiannon toteutumisen nopeus ja toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys, toimeksiannon koko ja luonne sekä muut toimeksiannon kannalta olennaiset seikat.

Proprius Partners määrittelee edellä mainittujen tekijöiden tärkeysjärjestyksen seuraavien tekijöiden perusteella: a) vaihtoehtorahaston tavoitteet, sijoituspolitiikka ja vaihtoehtorahastojen erityiset riskit sellaisina, kun ne on määriteltä säännöissä tai rahastoesitteessä, b) toimeksiannon ominaispiirteet c) toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden ja muiden varojen ominaispiirteet sekä d) niiden toteutuspaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata.

Omaisuu denhoito

Antaessaan omaisuudenhoitoasiakkaiden toimeksiantoja sijoituspalveluntarjoajille toteutettavaksi. Proprius Partners ottaa huomioon seuraavat seikat toimeksiantoja sijoituspalveluntarjoajille antaessaan: rahoitusvälineen hinta, toimeksiannon toteuttamisesta aiheutuvat kustannukset, toimeksiannon toteutumisen nopeus ja toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys, toimeksiannon koko ja luonne sekä muut toimeksiannon kannalta olennaiset seikat.

Proprius Partners määrittelee edellä mainittujen kriteerien tärkeysjärjestyksen seuraavien kriteerien perusteella: a) asiakkaan ominaispiirteet asiakasluokittelu mukaan lukien, b) asiakkaan toimeksiannon ominaispiirteet, ja liittykö toimeksiantoon arvopapereilla toteutettava rahoitustoimi, c) toimeksiannon kohteena olevien rahoitusvälineiden ominaispiirteet sekä d) niiden kaupankäyntipaikkojen ominaispiirteet, joihin toimeksianto voidaan ohjata.

Proprius Partners painottaa sekä ei-ammattimaisen että ammattimaisen asiakkaan toimeksiantoa hoitaessaan asiakkaan kannalta mahdollisimman hyvää kokonaisvastiketta, joka muodostuu rahoitusvälineen hinnasta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvistä kaikista kustannuksista. Jos toimeksianto on mahdollista toteuttaa kauppapaikan ulkopuolella, annetaan tästä asiakkaalle tieto, ja hankitaan asiakkaalta suostumus tähän etukäteen, joko liiketoimikohtaisesti tai yleisellä suostumuksella. Kauppapaikan ulkopuolella toteutettaviin toimeksiantoihin voi liittyä kaupassa vastapuolena olevaan toimijaan liittyvä vastapuoliriski. Proprius Partners antaa lisätietoja tämän toteutustavan seurauksista.

Mikäli asiakas antaa erityisiä ohjeita toimeksiannon hoitamisesta, Proprius Partnersin on noudatettava niitä, vaikka se edellyttää poikkeamista tässä mainituista periaatteista ja saattaa estää saavuttamasta asiakkaan kannalta parasta mahdollista kokonaisvastiketta. Proprius Partnersin tulee kuitenkin informoida asiakasta asiakkaan antaman ohjeistuksen riskeistä ja siitä, mikäli asiakkaan ohjeistama tapa toteuttaa toimeksianto ei välttämättä tuota asiakkaan kannalta optimaalista lopputulosta. Kaikki asiakkaan antamia erityisiä ohjeita koskevat keskustelut tulee dokumentoida.

Proprius Partners pyytää asiakkailtaan etukäteen suostumuksen tässä mainituille omaisuudenhoidossa noudatettaville periaatteille.

Vaihtoehtorahastojen ja omaisuudenhoidon osalta noudatettavat periaatteet

Proprius Partners varmistaa, että toimeksiantoja toteuttavat sijoituspalveluntarjoajat ovat laatineet ja käyttävät sääntelyn määrittämiä toimeksiantojen toteuttamisperiaatteita. Valittaessa palveluntarjoajaa Proprius Partners ottaa huomioon lisäksi laadullisia tekijöitä, kuten sijoituspalveluntarjoajan toteutuksen laadun, hyvämaineisuuden ja vakavaraisuuden. Mikäli Proprius Partners pyytää omaisuudenhoitoasiakasta valitsemaan toteutuspaikan, asiakkaille annetaan tasapuolista, selkeää ja harhaanjohtamatonta tietoa, jotta asiakas ei valitse tiettyä toteutuspaikkaa jonkin toisen sijasta pelkästään toteuttajan soveltaman hintapolitiikan perusteella.

Palkkiorakenne tai palkkioiden veloituskäytäntö ei saa aiheuttaa syrjintää toteuttamispaikkojen suhteen. Mikäli toimeksiantoja välitetään toteutettavan koskien OTC-tuotteita ja räätälöityjä tuotteita Proprius Partnersin on tarkistettava, että asiakkaalle ehdotettu hinta on käypä hinta, keräämällä kyseisen tuotteen hinnan arvioinnissa käytettyjä kaupankäyntitietoja ja mikäli mahdollista, vertailemalla hintaa samanlaisiin tai vertailukelpoisiin tuotteisiin. Mikäli tietyllä tuotteella käydään kauppaa vain yhdellä markkinapaikalla tai OTC-kaupankäynnissä hintaa antaa vain yksi osapuoli markkinoilla, hinta tulee suoraan tältä markkinapaikalta tai OTC-vastapuolelta.

Proprius Partnersin on tarvittavin osin vertailtava toimeksiannon mahdollisia toteuttamispaikkoja, jotta saavutetaan asiakkaan kannalta paras tulos, arvioinnissa on otettava myös huomioon Proprius Partnersin omat provisiot ja kulut. Proprius Partners voi käyttää toimeksiantojen toteuttamisessa vain yhtä sijoituspalvelujen tarjoajaa, mikäli Proprius Partners pystyy osoittamaan, että Proprius Partners pääsee vaihtoehtorahastojen ja omaisuudenhoitoasiakkaiden kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen jatkuvasti ja jos voidaan kohtuudella odottaa, että valitun palveluntarjoajan kautta päästään vaihtoehtorahastojen ja asiakkaiden kannalta vähintään yhtä hyviin tuloksiin kuin voitaisiin odottaa päästävän, mikäli toteutuksesta vastaisi jokin toinen palveluntarjoaja. Proprius Partners käyttää omaisuudenhoitoasiakkaiden osalta toimeksiantojen toteuttamispaikkana Nordea Pankki Suomi Oyj:tä ja vaihtoehtorahastojen osalta pääosin Nordea Pankki Suomi Oyj:tä, ABG Sundal Collieria ja Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttoria.

Proprius Partners ei vastaanota toimeksiantojen ohjaamisesta tiettyyn toteuttamispaiikkaan sellaista palkkiota, alennusta tai ei-rahallista etua, joka on ristiriidassa sääntelyssä määritettyjä eturistiriitoja tai kannustimia koskevien vaatimusten kanssa.

Proprius Partners voi yhdistää vaihtoehtorahaston tai omaisuudenhoitoasiakkaan toimeksiannon toisen vaihtoehtorahaston tai toisen omaisuudenhoitoasiakkaan toimeksiannon kanssa, jos on epätodennäköistä, että yhdistämisestä kokonaisuutena olisi haittaa asiakkaalle tai vaihtoehtorahastolle. Yhdistäminen voi kuitenkin joissain tapauksissa olla yksittäisen toimeksiannon osalta asiakkaan tai vaihtoehtorahaston kannalta epäedullista. Proprius Partners kohdentaa yhdistetyt toimeksiannot kohdentamisperiaatteidensa mukaisesti. Kohdentamista ei saa toteuttaa vaihtoehtorahaston tai asiakkaan kannalta haitallisella tavalla.

Asiakkaalta tulleen kohtuullisen pyynnön perusteella Proprius Partnersin on annettava asiakkailleen tai potentiaalisille asiakkailleen tietoa yhteisöistä, joihin toimeksiantoja välitetään tai annetaan toteutettavaksi.

Proprius Partners pyytää omaisuudenhoitoasiakkailtaan etukäteen suostumuksen tässä mainituille omaisuudenhoidossa noudatettaville periaatteille. Omaisuudenhoitoasiakkaalta tulleen kohtuullisen pyynnön perusteella Proprius Partners antaa asiakkailleen tai potentiaalisille asiakkailleen tietoa yhteisöistä, joihin toimeksiantoja välitetään tai annetaan toteutettavaksi.

Poikkeukset toimintaperiaatteiden osalta

Omaisuudenhoitoasiakkaan Proprius Partnersille antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa yllä mainittuihin toimintaperiaatteisiin. Omaisuudenhoitoasiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa estää yhtiötä toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä. Kaikki asiakkaan antamia erityisiä ohjeita koskevat keskustelut tulee dokumentoida.

Proprius Partnersilla on oikeus poiketa tilapäisesti näistä toimintaperiaateista järjestelmien tai muiden toimintaedellytysten toimintahäiriöiden vuoksi.

Toimintaperiaatteiden arviointi

Proprius Partners seuraa säännöllisesti vähintään vuosittain näiden toimintaperiaatteiden tehokkuutta, sekä valvoo sen antamien toimeksiantojen toteutettavien palveluntarjoajien toteutuksen laatua ja korjaa tarvittaessa mahdolliset puutteet. Lisäksi Proprius Partners arvioi toimintaperiaatteiden mukaiset järjestelyt ja periaatteet vähintään vuosittain sekä aina jos tapahtuu olennaisia muutoksia, jotka vaikuttavat Proprius Partnersin kykyyn päästä asiakkaan kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen sekä tarvittaessa korjaa mahdolliset puutteet. Proprius Partners arvioi aina tarvittaessa onko yhtiön arvion ja harkinnan perusteella tapahtunut olennainen muutos (koskien kuluja, hintaa, nopeutta, toteutusta, toimituksen todennäköisyys, koko, tai muu olennainen seikka), ovatko toimeksiantojen toteuttamisperiaatteisiin sisältyvät toimeksiantojen toteuttamispaiikat sellaisia, että niillä voidaan saavuttaa vaihtoehtorahastojen ja omaisuudenhoitoasiakkaan kannalta paras mahdollinen tulos ja tarvittaessa tehtävä muutoksia toteuttamispaiikkoihin.

Proprius Partners ilmoittaa näiden periaatteiden olennaisista muutoksista verkkosivuillaan. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.