

ASIAKKAIDEN TOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISPERIAATTEET

1 JOHDANTO

Front Capital Oy ("Front Capital") noudattaa tässä asiakirjassa kuvattuja toimeksiantojen toteuttamisperiaatteita ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaiden ("Asiakkaat") kanssa toteutettaviin liiketoimiin, mutta ei liiketoimiin hyväksyttävien vastapuolten kanssa.

Asiakirjassa kuvatut toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet koskevat kaikkia Front Capitalin tarjoamia, Mifidissä määriteltyjä rahoitusvälineitä.

Asiakkaan Front Capitalille antamat erityiset ohjeet ovat aina ensisijaisia suhteessa jäljempänä yksilöityihin toimintaperiaatteisiin. Asiakkaan antamien erityisten ohjeiden noudattaminen saattaa estää Front Capitalia toteuttamasta toimintaperiaatteiden mukaisia toimenpiteitä.

2 KOKONAISARVIOINNIN PERUSTEENA OLEVAT SEIKAT JA NIIDEN KESKINÄINEN TÄRKEYSJÄRJESTYS

Asiakkaan kannalta parhaimman mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi Front Capital ottaa huomioon seuraavat seikat toimeksiantoja toteuttaessaan ja välittäessään:

- toimeksiannon suuruus ja luonne
- todennäköinen toteutushinta
- toimeksiannosta aiheutuvat muut kustannukset
- nopeus
- liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys sekä
- mahdolliset muut sellaiset seikat, jotka Front Capital katsoo toimeksiannon toteuttamisen tai välittämisen kannalta olennaisiksi.

Front Capital pitää hintaa yleensä kaikkein tärkeimpänä huomioon otettavana tekijänä. Kokonaisarvioinnin perusteena olevien seikkojen tärkeysjärjestys voi kuitenkin vaihdella asiakkaan tai toimeksiannon tai rahoitusvälineen ja toteuttamispaikan ominaispiirteiden mukaan. Muu kuin hinta voi muodostua merkittäväksi tekijäksi esimerkiksi silloin, kun kyseessä on suuri toimeksianto tai toimeksiannon kohteena on epälikvidi rahoitusväline.

3 MARKKINOIDEN LIKVIDITEETIN MERKITYS KAUPANKÄYNTIPAIKAN VALINTAAN

Säännellyillä markkinoilla tai muilla kaupankäyntipaikoilla kaupankäynnin kohteena olevan rahoitusvälineen paras hinta löytyy yleensä niiltä markkinoilta, joilla kyseistä rahoitusvälinettä vaihdetaan vilkkaimmin.

Front Capital pyrkii ohjaamaan Asiakkaan toimeksiannon niille markkinoille tai siihen kauppapaikkaan, jossa kyseistä rahoitusvälinettä vaihdetaan vilkkaimmin tai toteuttamaan toimeksiannon tällaisen markkinapaikan ulkopuolella hintaan, joka heijastaa kyseisten markkinoiden hintaa.

4 KAUPANKÄYNTIPAIKAT

Front Capital käy kauppaa eri kaupankäyntipaikoilla ja seuraa säännöllisesti käyttämiensä kaupankäyntipaikkojen likviditeettiä ja toiminnan luotettavuutta.

Luettelo palveluntarjoajan merkittävässä määrin käyttämistä kaupankäyntipaikoista, on saatavilla osoitteesta www.front.fi.

Front Capital voi käydä kauppaa myös muilla kuin edellä mainituilla kaupankäyntipaikoilla käyttämänsä välittäjän kautta. Front Capital seuraa ja arvioi säännöllisesti käyttämiään välittäjiä.

Joidenkin rahoitusvälineiden kohdalla kaupankäyntipaikkoja saattaa olla vain yksi. Kun Front Capital kyseisessä tilanteessa toteuttaa toimeksiannon Asiakkaan puolesta, katsotaan Front Capitalin toteuttaneen toimeksianto näiden toimeksiantojen toteuttamisperiaatteiden mukaisesti.

5 RAHOITUSVÄLINEET, JOILLA KÄYDÄN SÄÄNNÖLLESTI JÄRJESTÄYTYNEILLÄ KAUPANKÄYNTIPAIKOILLA

Kohta koskee sellaisten rahoitusvälineiden kauppaa, joilla käydään säännöllisesti kauppaa säännellyillä markkinoilla, monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä tai muulla

järjestäytyneellä kaupankäyntipaikalla.
Kyseeseen tulevat mm.:

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

Front Capital voi hoitaa tällaisia rahoitusvälineitä koskevat asiakkaiden toimeksiannot esimerkiksi seuraavasti:

- ohjaamalla toteutettavan toimeksiannon viipymättä edellä kohtien 2 ja 3 mukaisesti valituille kaupankäyntipaikoille tai
- yhdistämällä toimeksiannon muihin toimeksiantoihin joko muilta asiakkailta saatuihin toimeksiantoihin tai Front Capitalin omiin liiketoimiin ja sitten ohjaamalla yhdistetyn toimeksiannon toteutettavaksi edellä kohtien 2 ja 3 mukaisesti valituille kaupankäyntipaikoille. Yhdistäminen voi tapahtua ainoastaan silloin kun Front Capital uskoo, ettei yhdistämisestä todennäköisesti ole haittaa asiakkaalle. Yhdistäminen voi kuitenkin joissakin tapauksissa olla yksittäisen toimeksiannon osalta epäedullista tai
- toteuttamalla toimeksiannon markkinoilla tavalla, joka Front Capitalin kohtuullisen arvion mukaan tuottaa todennäköisesti parhaan mahdollisen tuloksen tai
- toteuttamalla asiakkaan toimeksiannot osittain tai kokonaan joko asettumalla itse asiakkaan vastapuoleksi tai suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan.

Edellä kuvatuissa tapauksissa toteutuksen odotetaan normaalisti tapahtuvan hintaan, joka heijastaa vallitsevaa markkinatilannetta.

Sähköisessä kaupankäynnissä tekniset järjestelyt voivat rajoittaa näiden periaatteiden toteutumista.

Front Capital voi asiakkaan antamalla nimenomaisella suostumuksella toteuttaa asiakkaan toimeksiantoja säänneltyjen markkinoiden tai monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ulkopuolella. Tämä voi tapahtua esimerkiksi toteuttamalla toimeksiannon

omaan lukuun tai suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan.

6 RAHOITUSVÄLINEET, JOILLA EI KÄYDÄ SÄÄNNÖLLISESTI KAUPPAA JÄRJESTÄYTYNEILLÄ KAUPANKÄYNTI-PAIKOILLA

Kohta koskee sellaisia rahoitusvälineitä, joilla yleensä käydään kauppaa suoraan vastapuolen kanssa (OTC). Tällaisia rahoitusvälineitä ovat esimerkiksi

- joukkovelkakirjat
- sijoitustodistukset ja muut rahamarkkinainstrumentit
- OTC-johdannaiset ja
- muut palveluntarjoajan tai muiden luomat rahoitusvälineet.

Tällaisessa tapauksessa Front Capital yleensä antaa asiakkaalle joko viitteellisen tai sitovan hintanoteerauksen. Tämän jälkeen osapuolten kesken tehdään sopimus joko siten, että

- asiakas hyväksyy sitovan tarjouksen tai
- Front Capital vahvistaa hinnan asiakkaalle, jonka jälkeen asiakas hyväksyy sen tai
- asiakas antaa Front Capitalille kirjallisen toimeksiannon, johon asiakas on määritellyt rajahinnan ja viimeisen mahdollisen toteutuspäivän.

Hinnoittelu perustuu käytettävissä oleviin ja kyseiseen rahoitusvälineeseen soveltuviin ulkopuolisiin referenssi/viitehintoihin. Hinnoittelussa otetaan huomioon lisäksi muun muassa oman pääoman kustannukset, vastapuoliriski ja Front Capitalin marginaali.

6.1 Front Capitalin nettisivuilla noteerattaviin tuotteisiin liittyvät toimintaperiaatteet

6.1.1 Indikatiivinen ostonoteeraus ("Päivän hinta")

Front Capital julkaisee nettisivuillaan (www.front.fi) päivittäin indikatiivisen (ei sitova) ostonoteerauksen. Noteeraus päivittyy normaaliolosuhteissa n. klo 13 mikäli Front Capital on saanut eri markkinaosapuolilta siihen mennessä riittävät tiedot noteerauksen määrittämiseen. Tämä noteeraus on ns. "Päivän hinta".

6.1.2 Arvopaperien jälkimarkkinakaupan toteuttaminen

Front Capital toteuttaa kyseessä olevan arvopaperin myynnin asiakkaan lukuun nettisivuilla julkaistavaan Päivän hintaan mikäli

- nimellisarvo on enintään 100 000 euroa ja
- markkinaolosuhteet eivät ole muuttuneet niin paljon, että se olisi aiheuttanut yli +/- 1% muutosta päivän hintaan.

Jos toimeksiannossa on asetettu ehdoksi tietty rajahinta, toteutetaan kauppa toimeksiannon voimassaoloaikana toteutuvaan Päivän hintaan mikäli tämä ylittää asetetun rajahinnan.

Päivän hinta on voimassa yllä mainituin ehdoin ko. päivänä ennen klo 16.00 vastaanotetuille / saapuneille toimeksiannoille. Mikäli toimeksiantoa ei pystytä toteuttamaan päivän hintaan, on Front Capital erikseen yhteydessä asiakkaaseen tai toimeksiannon asiakkaan puolesta antaneeseen valtuutettuun (kuten omaisuudenhoitaja).

Yli 100 000 euron toimeksiannoille hinta sovitaan aina erikseen joko kirjallisesti tai puhelimitse.

7 MARKKINOIDEN TAI JÄRJESTELMIEN TOIMINTAHÄIRIÖIDEN VAIKUTUKSET

Front Capitalilla on oikeus poiketa tilapäisesti näistä toimintaperiaatteista markkinoiden tai järjestelmien toimintahäiriöiden vuoksi. Häiriötilanteissa Front Capital toteuttaa kohtuulliset toimet päästäkseen tulokseen, joka olosuhteisiin nähden on asiakkaan kannalta paras mahdollinen.

8 SEURANTA

Front Capitalin kulloinkin voimassa olevat toimeksiantojen toteuttamisperiaatteet on saatavilla osoitteeseensa www.front.fi. Front Capital arvioi säännöllisesti toimeksiantojen toteuttamista koskevien toimintaperiaatteittensa ja toimeksiantojen toteuttamisjärjestelyidensä sisältöä ja asianmukaisuutta. Front Capital ilmoittaa toimintaperiaatteidensa olennaisista muutoksista verkkosivuillaan. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jona ne julkaistaan verkkosivuilla.