

10.10.2011

## **ICECAPITAL -KONSERNIN ASIAKASTOIMEKSIANTOJEN TOTEUTTAMISPOLITIikka**

### **1. Yleistä**

ICECAPITAL -konsernin (jäljempänä "ICECAPITAL") noudattaa tässä asiakirjassa kuvattua toimeksiantojen toteuttamispolitiikkaa ja menettelytapoja käsitellessään asiakkailta saamia toimeksiantoja. Poliitiikkaa sovelletaan:

- sekä omaisuudenhoito-, sijoitusneuvonta- että välitysassiakkaisiin
- ICECAPITALin muille arvopaperinvälittäjille välittämien toimeksiantojen käsittelyyn ja toteutukseen
- sekä ammattimaisten että ei-ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantoihin.

Tavoitteena on saavuttaa toimeksiantojen toteutuksessa asiakkaan kannalta paras mahdollinen lopputulos. Jos asiakas antaa ICECAPITALille erityisiä ohjeita toimeksiantonsa toteuttamistavasta, menevät nämä ohjeet ICECAPITALIN toimeksiantojen toteuttamispolitiikan edelle. Näiden erityisohjeiden noudattaminen saattaa merkitä, ettei ICECAPITAL voi käsitellä ja toteuttaa asiakkaan toimeksiantoa tässä asiakirjassa esitettyjen periaatteiden mukaisesti.

ICECAPITAL voi poiketa tämän asiakirjan mukaisista toimintaperiaatteista tilanteessa, jossa markkinoiden tai tietojärjestelmien häiriöt tekevät näiden periaatteiden noudattamisesta kohtuutonta tai mahdotonta. Tällöinkin ICECAPITAL pyrkii toteuttamaan asiakkaan toimeksiannot tavalla, joka olosuhteet huomioon ottaen johtaa asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen.

Koska ICECAPITAL ei ole markkinapaikkojen suora jäsen, ICECAPITAL pääsääntöisesti toteuttaa toimeksiannot toisen arvopaperinvälittäjälle välityksellä. Toteutuksessa noudetaan myös tämän toisen välittäjän toimeksiantojen toteuttamisesta koskevia periaatteita, ellei ICECAPITALin käyttämän toisen välittäjän kanssa toisin sovita eikä asiakkaan antamista ohjeista muuta johdu. ICECAPITAL seuraa ja arvioi säännöllisesti käyttämiään välittäjiä.

### **2. Toimeksiantojen toteuttamiseen vaikuttavat seikat**

Käsitellessään ja toteuttaessaan asiakkaansa toimeksiantoja ICECAPITAL huomioi seuraavat seikat arvioidessaan tapaa, jolla saavutetaan asiakkaan kannalta parhain mahdollinen lopputulos:

- todennäköinen toteutushinta toimeksiannon mahdollinen vaikutus markkinan hintatasoon huomioiden
- toteutuksen kustannukset,
- toteutuksen nopeus,
- toimeksiannon kohteena olevan arvopaperin likviditeetti ja toimeksiannon suuruuden suhde likviditeettiin,
- kaupan selvityksen sujuvuus; ja
- muut mahdolliset seikat, jotka ICECAPITAL katsoo tapauskohtaisesti merkittäviksi.

Parhaan lopputuloksen kannalta merkittävin seikka on yleensä toimeksiannon toteutushinta. Kuitenkin esimerkiksi toimeksiannon suuruuden suhde arvopaperin likviditeettiin voi vaikuttaa edellä mainittujen kriteerien keskinäiseen merkittävyysjärjestykseen. ICECAPITAL arvioi edellä lueteltujen kriteerien merkittävyyden tapauskohtaisesti hyödyntäen kokemustaan kullakin markkinalla ja huomioiden saatavillaan olevat tiedot.

### **3. Toimeksiantojen toteutuksessa käytettävät kaupankäyntipaikat**

ICECAPITAL seuraa jatkuvasti eri kaupankäyntipaikkojen toimintaa ja likviditeettiä. ICECAPITAL voi myös toteuttaa asiakkaan toimeksiannon julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin ulkopuolella, mikäli tämä johtaa ICECAPITALin tapauskohtaisen arvion mukaan asiakkaan kannalta parhaaseen lopputulokseen. Tällöin on kuitenkin edellytyksenä se, että ICECAPITAL ja asiakas ovat sijoituspalveluja koskevassa sopimuksessa tai muutoin sopineet keskenään tästä mahdollisuudesta. Luettelo ICECAPITALin merkittävässä määrin käyttämistä kaupankäyntipaikoista on saatavilla internet-osoitteesta [www.icecapital.fi](http://www.icecapital.fi). ICECAPITAL voi käyttämiensä välittäjien kautta käydä kauppaa myös muilla kuin luettelossa mainituilla kaupankäyntipaikoilla.

Strukturoidulla tuotteella ei käydä kauppaa järjestäytyneillä kaupankäyntipaikoilla, vaan kauppaa käydään suoraan arvopaperivälittäjän ja asiakkaan välillä siten, että arvopaperinvälittäjä asettuu asiakkaan vastapuoleksi kaupassa. Strukturoidut tuotteet voivat olla listattuna jollekin kaupankäyntipaikalle ja kaupankäyntipaikka saattaa myös julkaista hintanoteerauksia strukturoidulle tuotteelle. Tällaiset hintanoteeraukset eivät kuitenkaan ole sitovia eikä niitä siten voi käyttää viitteellisenäkään tietona strukturoidun tuotteen kullakin hetkellä vallitsevasta hinnasta. Strukturoidun tuotteiden kaupassa ICECAPITAL on asiakkaan vastapuolena ja kyseessä ei siten ole toimeksiannon toteuttaminen asiakkaan lukuun eivätkä toimeksiantojen toteutusperiaatteet siten tule sovellettaviksi.

### **4. Toimeksiantojen käsittely**

ICECAPITAL toteuttaa asiakkaan toimeksiannon välittämällä sen sellaisenaan tai yhdistettynä muiden asiakkaiden toimeksiantoihin valitsemalleen kolmannelle arvopaperivälittäjälle; tai toteuttamalla sen kokonaan tai osittain suoraan toisen ICECAPITALin asiakkaan toimeksiantoa vastaan. Toimeksiannot toteutetaan lähtökohtaisesti niiden saapumisjärjestyksessä ottaen huomioon toimeksiannon koko, hintarajat sekä muut ehdot.

Salkunhoitaja yhdistää ICECAPITAL Varainhoito Oy:n eri omaisuudenhoitoasiakkaiden kaupat yhdeksi toimeksiannoksi ennen kaupan toteuttamista. Näin varmistetaan asiakkaiden tasapuolinen kohtelu. Sen sijaan asiakkaan itsensä antamaa nimenomaista toimeksiantoa ei saa yhdistää toisen asiakkaan toimeksiannon kanssa eikä omaan lukuun toteutettavaa liiketoimea asiakkaan toimeksiannon kanssa, paitsi jos seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) on oltava epätodennäköistä, että toimeksiantojen tai liiketoimien yhdistäminen on kokonaisuutena arvioiden epäedullista jollekin niistä asiakkaista, joiden toimeksiannot on tarkoitus yhdistää;
- b) kullekin asiakkaalle on ilmoitettava, että yhdistäminen saattaa vaikuttaa epäedullisesti tiettyyn toimeksiantoon;
- c) toimeksiannot jaetaan seuraavien periaatteiden mukaisesti: jos asiakkaan toimeksianto on yhdistetty toisen toimeksiannon kanssa ja yhdistetty toimeksianto on toteutunut vain osittain, jaetaan kaupat toimeksiantojen välillä niiden alkuperäisen koon mukaisessa suhteessa ja molemmat toimeksiannot vahvistetaan samalla, kaikista yhdistetyn toimeksiannon toteuttamiseksi tehdyistä kaupoista lasketulla keskihinnalla. Jos osittain toteutuneeseen yhdistettyyn toimeksiantoon on yhdistetty Yhtiön omaan lukuun tekemä kauppa, jaetaan kaupat ensisijaisesti asiakkaiden toimeksiannoille niiden alkuperäisen koon mukaisessa suhteessa; jäljelle jäävä määrä jaetaan Yhtiölle.

Kun asiakkaan toimeksianto toteutetaan suoraan toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan, toteutushinnan on täsmättävä asiakkaan antamaan rajahintaan tai, jos toimeksianto on annettu markkinahintaan, sen on vastattava toteutushetkellä markkinoilla vallitsevaa hintatasoa toimeksiannon suuruus huomioiden.

ICECAPITAL ei julkista asiakkaan rajahintaan antamaa toimeksiantoa, jota ei ole toteutettu välittömästi toimeksiannon antamisen jälkeen sillä edellytyksellä, että ICECAPITAL ja asiakas ovat sijoituspalveluja koskevassa sopimuksessa tai muutoin sopineet keskenään tästä mahdollisuudesta.

ICECAPITAL toteuttaa asiakkaaltaan saamansa rahasto-osuuksia koskevan merkintä- tai lunastustoimeksiannon toimittamalla sen viipymättä sille rahastoyhtiölle tai muulle rahaston edustajalle toteutettavaksi kyseisen rahaston sääntöjen mukaisesti. Mikäli kyseisillä rahasto-osuuksilla käydään kauppaa julkisessa tai monenkeskisessä kaupankäynnissä, toimeksiannon toteutukseen sovelletaan kuitenkin soveltuvin osin normaalia toteuttamispolitiikkaa.

#### **5. Toimeksiantojen toteuttamispolitiikan muuttaminen**

ICECAPITAL seuraa jatkuvasti tämän asiakirjan kuvaaman toimeksiantojen toteuttamispolitiikan tarkoituksenmukaisuutta ja päivittää sitä tarvittaessa. Päivitykset ovat saatavilla internet-osoitteesta [www.icecapital.fi](http://www.icecapital.fi). Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan internet-sivuilla julkaisemispäivää seuraavana päivänä.