

Informacje na temat ustanowionej polityki składania zleceń realizacji transakcji oraz wszelkich istotnych zmian tej polityki w Baltic Capital Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „Towarzystwo”)

Towarzystwo uchwaliło Regulamin zarządzania funduszami inwestycyjnymi, który określa szczegółowe zasady procedury składania zleceń i realizacji transakcji w Towarzystwie. Poniżej Towarzystwo wskazuje najważniejsze elementy w zakresie wskazanym powyżej.

Towarzystwo podejmuje wszelkie możliwe kroki w celu uzyskania jak najlepszego wyniku dla uczestnika Funduszu w oparciu o warunki oraz miejsca wykonania zleceń, przy czym:

- 1) Towarzystwo ma obowiązek działania na podstawie obowiązującego prawa oraz regulacji wewnętrznych;
- 2) Towarzystwo nie ma obowiązku uwzględniania wszystkich dostępnych miejsc wykonania zleceń;
- 3) Towarzystwo nie może zapewnić działania w najlepszym interesie uczestnika Funduszu w przypadku:
 - a) działania siły wyższej,
 - b) gwałtownych zmian kursów instrumentów finansowych, niepokojów lub rozruchów w krajach, w których są notowane instrumenty wchodzące w skład portfela Funduszu,
 - c) niezależnych od Towarzystwa sytuacji, w których przekazanie zleceń do miejsca wykonania było niemożliwe.

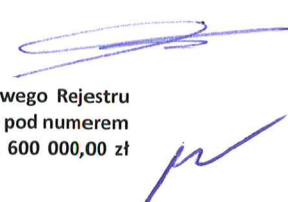
Towarzystwo działa w sposób uczciwy, sprawiedliwy i profesjonalny, zgodny z najlepiej pojętym interesem uczestnika Funduszu, jednak nie gwarantuje uzyskania najlepszej możliwej ceny we wszelkich okolicznościach i w każdym wypadku, np. gdy różnice w obowiązujących cenach i ponoszonych kosztach wykonania zleceń są nieznaczne dla poszczególnych pośredników lub w sytuacji, gdy ocena proponowanych cen transakcji jest utrudniona, np. ze względu na ograniczoną płynność lub gwałtowne zmiany cen na rynku, a także gdy awaria systemu wewnętrznego lub zewnętrznego uniemożliwia przekazywanie zleceń lub ich realizację przez pośrednika.

W związku z faktem, że Towarzystwo nie składa zleceń dotyczących instrumentów finansowych bezpośrednio na rynku, na którym są one notowane, a jedynie do pośredników finansowych będących podmiotami profesjonalnie zajmującymi się pośrednictwem w obrocie instrumentami finansowymi, Towarzystwo dochowa należytej, zawodowej staranności celem wyboru takiego pośrednika, który będzie stosował takie zasady realizacji zleceń w odniesieniu do danego instrumentu, które zdaniem Towarzystwa będą najlepiej spełniały kryteria, którymi kieruje się Towarzystwo.

W Towarzystwie, w celu działania w najlepiej pojętym interesie zarządzanych Funduszy i ich uczestników, stosowane są zasady staranności w doborze podmiotów pośredniczących w realizacji transakcji oraz w celu najlepszego wykonania zleceń tj. składania i realizacji zleceń na warunkach najbardziej korzystnych dla Funduszy i ich uczestników.

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości



Lista podmiotów uprawnionych do zawierania transakcji jest ustalana i podlega co najmniej raz w roku weryfikacji przez Komitet Inwestycyjny Towarzystwa z uwzględnieniem m.in. informacji dotyczących:

- 1) kosztów ponoszonych przez Fundusz w związku z daną transakcją zawartą na rynku krajowym,
- 2) kosztów ponoszonych przez Fundusz w związku z daną transakcją zawartą na kluczowych rynkach zagranicznych,
- 3) ceny instrumentu finansowego w danym miejscu wykonania, czasu i prawdopodobieństwa realizacji, bezzwłoczności realizacji, wielkości oraz charakteru zlecenia, z uwzględnieniem wolumenu realizowanych transakcji, doświadczenia i znajomości rynku, dostępu do analiz rynkowych, szerokości oferty,
- 4) organizacji konferencji branżowych, spotkań z przedstawicielami spółek notowanych na danym rynku, organizacji transakcji typu IPO, SPO, ABB,
- 5) prawdopodobieństwa prawidłowego rozliczenia zlecenia.

Przy wyborze konkretnego podmiotu, zarządzający Funduszami realizujący dane zlecenie, dokonuje wyboru podmiotu, przypisując odpowiednią wagę każdej z poniższych zmiennych. Przypisana waga uzależniona jest od charakterystyki zlecenia i jego wolumenu (wartości), charakterystyki instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia, miejsca wykonania zlecenia oraz bieżącej sytuacji rynkowej:

- 1) cena instrumentu finansowego w danym miejscu wykonania;
- 2) możliwość zapewnienia przez miejsce wykonania, do którego przekazywane jest zlecenie, stałego popytu i podaży w zakresie typu instrumentów finansowych będących przedmiotem zlecenia, z uwzględnieniem wolumenu realizowanych transakcji;
- 3) koszty ponoszone przez Fundusz w związku z daną transakcją;
- 4) doświadczenie i znajomość rynku;
- 5) czas realizacji zlecenia;
- 6) wielkość zlecenia;
- 7) specyficzny charakter zlecenia (niestandardowe parametry instrumentu/zlecenia);
- 8) prawdopodobieństwo realizacji zlecenia oraz jego prawidłowego rozliczenia.

Określając kryteria oraz wagi, Towarzystwo bierze pod uwagę:

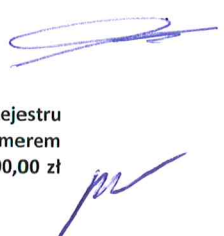
- 1) cel inwestycyjny, politykę inwestycyjną oraz ryzyko właściwe dla danego Funduszu;
- 2) rodzaj instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia;
- 3) specyfikę danego zlecenia;
- 4) rodzaj i specyfikę możliwego miejsca wykonania.

Miejsce wykonania zlecenia:

- 1) jest uzależnione od rodzaju instrumentu finansowego będącego przedmiotem zlecenia,

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości



- 2) w przypadku instrumentów notowanych na rynku regulowanym miejscem realizacji zlecenia będzie najczęściej rynek główny dla danego instrumentu,
- 3) w przypadku instrumentów dłużnych lub walut miejscem wykonania zlecenia będzie rynek międzybankowy bądź bank lub biuro maklerskie w przypadku papierów korporacyjnych,
- 4) w przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych miejscem wykonania zlecenia będzie agent transferowy Towarzystwa,
- 5) dokonując wyboru pośredników Towarzystwo będzie się kierować także możliwościami realizacji zleceń danego pośrednika na różnych rynkach.

Zlecenia są kierowane do domu maklerskiego (lub innego pośrednika) gwarantującego, w ocenie Towarzystwa, najlepszą cenę i warunki transakcji.

Zarządzający Funduszem alokują zlecenia zgodnie z daną strategią inwestycyjną Funduszu.

Towarzystwo unika sytuacji grożących powstaniem konfliktu interesów, w szczególności niedozwolone są jakiegokolwiek próby wywierania nacisku na pracowników Towarzystwa, co do wyboru brokera pośredniczącego w transakcjach dokonywanych w ramach zarządzania portfelami i funduszami, jak i sugerowanie zmniejszenia lub zwiększenia skali współpracy z danym brokerem.

Towarzystwo kieruje się wyłącznym interesem uczestnika Funduszu.

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości

