

RIKTLINJER FÖR UTFÖRANDE AV ORDER

Placerum Kapitalförvaltning AB ("Placerum") bedriver verksamhet bland annat genom att tillhandahålla investeringsrådgivning, diskretionär portföljförvaltning, utförande av order samt i förekommande fall mottagande och vidarebefordran av kunders order. Verksamheten omfattar huvudsakligen diskretionär förvaltning av fondandelar. Placerum skall i enlighet med gällande regelverk, vid såväl förvaltning, mottagande och vidarebefordran av order som utförande av order, vidta alla rimliga åtgärder för att säkerställa att våra kunder får bästa möjliga resultat vid genomförande av order.

Placerum har därför, mot bakgrund av 8 kap. 29 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, fastställt följande instruktioner.

1. Inledning

För att uppnå bästa möjliga resultat när Placerum utför eller vidarebefordrar kunders order i finansiella instrument, t.ex. uppdrag att köpa eller sälja fonder, kommer Placerum att följa dessa riktlinjer.

En och samma order kan hanteras genom att flera av de metoder som anges i riktlinjerna används.

Om kunden lämnar en specifik instruktion antingen en generell instruktion eller en instruktion avseende en viss order (t.ex. om Placerum ska utföra ordern på en viss marknadsplats eller på ett särskilt sätt) kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan således komma att innebära att Placerum inte kan vidta de åtgärder som angivits i denna policy för att uppnå bästa möjliga resultat.

2. Den relativa vikt som tillmäts olika faktorer vid utförande/vidarebefordran av order

För att uppnå bästa möjliga resultat för kunden kommer Placerum att vidta alla rimliga åtgärder för att ta hänsyn till följande faktorer när order utförs/vidarebefordras: orderns storlek och typ, priset, kostnaden, snabbhet, sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas. I dagsläget

kategoriseras alla Placerums kunder som icke-professionella, vilket innebär att alla kunder behandlas lika när det gäller utförande/vidarebefordran av order.

Normalt kommer Placerum att tillmäta priset störst betydelse. I vissa fall, t.ex. vid stora order, order med särskilda villkor m.m., kan Placerum komma att ta större hänsyn till andra faktorer, t.ex. om ordern på grund av sin storlek eller typ, enligt Placerums eller någon av Placerums samarbetspartners bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan eller påverkan på sannolikheten för att den blir utförd eller kan avvecklas eller om det av andra skäl är relevant att tillmäta andra faktorer än priset större betydelse.

3. Den mest likvida marknadsplatsen

Placerums uppfattning är att finansiella instrument som handlas på en eller flera reglerade marknader eller andra handelsplatser handlas till bäst pris på den av handelsplatserna där likviditeten för instrumentet ifråga är bäst och/eller sannolikheten för genomförande av order är störst.

Mot bakgrund av detta kommer Placerum att vid valet mellan olika handelsplatser normalt med hänsyn till ovanstående välja den mest likvida – antingen för utförande av ordern eller för att bestämma referenspris eller motsvarande om orderutförandet sker utanför handelsplatsens tekniska system.

Placerum har avtal med ett antal olika samarbetspartners för handel med olika instrument, vilket innebär att val av marknadsplats styrs av vilket instrument som kund vill handla.

4. Metoder för orderutförande

För att uppnå bästa möjliga resultat har Placerum möjlighet att utföra en order genom att använda en eller en kombination av följande metoder för orderutförande:

Direkt på en reglerad marknad eller MTF

Detta kan ske genom att Placerum vidarebefordrar order genom en tredje part.

Utanför en reglerad marknad eller MTF

Detta kan ske genom att en kundorder vidarebefordras eller utförs genom en tredje part.

5. Utförande av order i finansiella instrument som huvudsakligen handlas direkt på en reglerad marknad eller MTF

Denna sektion är tillämplig på hanteringen av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas på en reglerad marknad. Sådana finansiella instrument inkluderar exempelvis vissa

- Aktier
- Börshandlade fondandelar
- Strukturerade produkter, t ex Aktieindexobligationer

Placerum kommer normalt att hantera order i dessa instrument genom att:

omgående vidarebefordra ordern till den tredje part som Placerum anser möjliggör bästa orderutförande enligt p. 2 och 3 ovan,

6. Handelsplatser som Placerum huvudsakligen använder för utförande/vidarebefordran av order

Placerum utför/vidarebefordrar order via/till företag med direkt tillgång till aktuell marknadsplats. Valet av sådana samarbetsföretag sker genom en kontinuerlig utvärdering av företagets ifråga förmåga att erbjuda bra orderutförande. I dagsläget använder Placerum följande bolag för utförande/vidarebefordran av order; Nordnet Bank AB, Avanza Bank AB, Garantum FK, Erik Penser Bankaktiebolag, Lannebo Fonder, Odin Fonder m fl.

7. Utförande av order i finansiella instrument som inte huvudsakligen handlas på en extern handelsplats.

Denna sektion är tillämplig på hanteringen av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas direkt gentemot en motpart (OTC), t ex;

- Onoterade aktier
- Strukturerade produkter, t ex Aktieindexobligationer
- Fondandelar

Normalt kommer Placerum att i dessa fall förmedla priser från motparten, indikativa eller fasta, direkt mot kunden. Ett avtal mellan parterna ingås då antingen när kunden accepterar ett fast pris ställt av motparten eller, vid indikativa priser, när Placerum bekräftar priset till kunden och kunden accepterar priset. I dessa situationer ingås ett avtal

mellan två parter och Placerum utför inte order för kundens räkning.

8. Utförande av order avseende fondandelar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF

Placerum kommer att utföra order avseende fondandelar genom att vidarebefordra ordern till den aktuella fondens fondbolag (eller motsvarande) för utförande enligt fondbestämmelserna (eller motsvarande).

9. Orderhantering, sammanläggning och fördelning.

Placerum kommer att utföra kundorder snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara kundorder utförs omgående och i den tidsordning de togs emot såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden, eller om något annat krävs på grund av kundens intressen.

10. Störningar i marknaden eller handelssystem

Vid störningar i marknaden eller i Placerums egna system, p g a av t.ex. avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Placerums bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra order på något av de sätt som har angivits i denna policy. Placerum kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

11. Ändringar

Placeringar kommer regelbundet att se över och vid behov genomföra ändringar i denna policy. Sådana ändringar kommer att finnas tillgängliga på Placerums hemsida. Ändringar gäller från det att de publiceras på hemsidan.
