

14. Riktlinjer

för

utförande av order

Placerum Kapitalförvaltning AB

Riktlinjer för utförande av order

Dessa riktlinjer fastställdes av styrelsen för Placerum Kapitalförvaltning AB (Placerum) 2 december 2022. Styrelsen för Placerum skall pröva och fastställa dessa riktlinjer minst en gång per år.

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

Placerum har därför, mot bakgrund av 9 kap. 31-39 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt Organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag (EU) 2017/565, artiklarna 64-67 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 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 åtgärder som behövs 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
- övrig hänsyn som Placerum anser är relevant vid utförande av kundorder

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 den "totala ersättningen", dvs priset på det finansiella instrumentet sammanlagt med den kostnad för orderutförandet som kunden bär, 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. Det kan t ex vara 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.

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;

4.1 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 t ex;

- 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.

4.2 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
- Företagsobligationer
- 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.

Om Placerum utför/vidarebefordrar order avseende OTC-produkter ska Placerum kontrollera om det pris som kunden erbjuder är rimligt, genom att samla in marknadsdata som används i uppskattningen av priset på en sådan produkt och, om möjligt, genom att jämföra med liknande eller jämförbara produkter.

4.3 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 tredje part som Placerum anser möjliggör bästa orderutförande. Ordern genomförs alltid till på förhand okänd kurs

(NAV) och i enlighet med de riktlinjer, för t ex senaste tidpunkt för orderläggning, som anges i respektive fonds fondbestämmelser. Detta innebär att det inte finns någon risk att kunden inte får rätt pris.

5. Handelsplatser

Bolaget utför inga order på handelsplatser. Istället vidarebefordrar Placerum order till en tredje motpart. Dessa aktörer bestämmer därefter handelsplats och lägger ordern till den aktör de finner lämpligast på den finansiella marknaden.

6. Portföljförvaltning

Vid portföljförvaltning kommer Placerum att förmedla order avseende finansiella instrument till det värdepappersinstitut där kunden har sin depå. Placerum ska kontrollera att värdepappersinstitutet har riktlinjer som gör att Placerum kan uppfylla sina skyldigheter när Placerum vidarebefordrar ordern.

7. 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.

8. 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 åtgärder som behövs för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

9. Godkännande

Innan Placerum utför/vidarebefordrar en kunds order ska kunden ha godtagit riktlinjerna för utförande av order. Dessa riktlinjer biläggs Placerums kundavtal och godkänns genom att kunden undertecknar avtalet. Kunden ska på begäran få ytterligare information om hur Placerum uppfyller kraven enligt dessa riktlinjer.

10. Offentliggörande

Placerum ska årligen sammanfatta och offentliggöra information om de fem främsta värdepappersinstituten i fråga om handelsvolym till vilka Placerum vidarebefordrat kundorder för utförande under föregående år. Informationen som ska offentliggöras ska vara uppdelad på olika klasser av finansiella instrument samt innehålla information om kvalitet på utförandet.

11. Ändringar

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