



# **INTERNA RIKTLINJER**

FÖR UTFÖRANDE AV ORDER



## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1. Inledning.....	1
2. Den relativa vikt som tillmäts olika faktorer vid utförande/vidarebefordran av order	2
2.1. Den mest likvida marknadsplatsen .....	2
3. Metoder för orderutförande.....	3
4. Parter för orderutförande .....	3
5. Utförande av order i finansiella instrument som huvudsakligen handlas på en extern handelsplats .....	4
6. Handelsplatser som Bolaget huvudsakligen använder för utförande av order .....	5
7. Utförande av order avseende fondandelar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF.....	5
8. Orderhantering, sammanläggning och fördelning.....	6
9. Störningar i marknaden eller handelssystem .....	7
10. Tillhandahållande av riktlinjer och ändringar .....	7

## Riktlinjer för bästa resultat, utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order

I enlighet med 19-20 kap. (FFFS 2007:16), 18-19 kap. (FFFS 2013:9) samt 3 kap. 32 § (FFFS 2013:10).

Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order ska fastställas av styrelsen för Plain Capital Asset Management Sverige AB (Bolaget) vid nästkommande styrelsemöte. Riktlinjerna ska minst en gång per år fastställas av styrelsen för Bolaget.

### **1. Inledning**

För att uppnå bästa möjliga resultat när Bolaget utför eller vidarebefordrar kunders order i finansiella instrument, till exempel uppdrag att köpa eller sälja aktier, kommer Bolaget att följa dessa riktlinjer. Riktlinjerna gäller även för att uppnå bästa möjliga resultat för de värdepappersfonder och specialfonder som Bolaget förvaltar.

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 (till exempel om att Bolaget ska agera som direkt motpart, eller 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 Bolaget inte kan vidta de åtgärder som angivits i denna policy för att uppnå bästa möjliga resultat. Detta i enlighet med 19 kap. 2 § 2 st. (FFFS 2007:16).

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

För att, i enlighet med 18 kap. 2 § (FFFS 2013:9), uppnå bästa möjliga resultat för kunden kommer Bolaget att vidta alla rimliga åtgärder för att ta hänsyn till följande faktorer när order utförs/vidarebefordras: orderns storlek och typ, priset, kostnaderna (exempelvis omkostnader för exekvering samt kostnader för avveckling som vidareförs till kund), snabbhet, sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas, kundens kategori samt andra faktorer som enligt Bolagets bedömning är relevant för en viss order.

I enlighet med 19 kap. 2 § (FFFS 2013:9) ska bästa resultat eftersträvas vid affärer för förvaltade värdepappersfonder. Likt stycket ovan vidtas de åtgärder som anges i 18 kap. 2 § (FFFS 2013:9).

Normalt kommer Bolaget att tillmäta priset störst betydelse. I vissa fall, till exempel vid stora order, order med särskilda villkor med mera, kan Bolaget komma att ta större hänsyn till andra faktorer, till exempel om ordern på grund av sin storlek eller typ enligt Bolagets 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.

### **2.1. Den mest likvida marknadsplatsen**

Bolagets 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 är störst.

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

### **3. Metoder för orderutförande**

För att uppnå bästa möjliga resultat har Bolaget 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 Bolaget utför ordern direkt eller, där Bolaget inte är direktmedlem, genom en tredje part.

- Utanför en reglerad marknad eller MTF.

Detta kan ske genom att ordern genomförs mot en tredje part, såvida inte kunden avseende en enskild kundorder meddelat Bolaget att den aktuella kundordern inte får utföras utanför en reglerad marknad.

### **4. Parter för orderutförande**

I enlighet med 19 kap. 3 § (FFFS 2007:16) och 18 kap. 3 § (FFFS 2013:9) följer här en redogörelse för vilka parter bolaget använder sig av vid utförande av order för förvaltade värdepappersfonder och specialfonder eller i ledet av den diskretionära förvaltningen.

- Andelar i värdepappersfonder eller specialfonder.

Order hanteras antingen via Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) eller direkt hos det aktuella fondbolaget.

- Börshandlade fonder/ETF:er

Fondandelar som är upptagna för handel på en reglerad marknadsplats eller MTF genomförs genom att order förmedlas av mäklare hos Avanza. Settlement genomförs sedan av depåbanken Skandinaviska Enskilda Banken (SEB).

- Valutahandel

För handel med valutor förmedlas ordern till valutamäklare hos Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) som genomför transaktionen.

- Derivathandel/Terminshandel

För handel med terminskontrakt eller andra typer av derivat förmedlas ordern till mäklare hos Avanza. Settlement genomförs sedan av depåbanken Skandinaviska Enskilda Banken (SEB).

- Aktiehandel

Vid handel av aktier i noterade bolag förmedlas ordern till mäklare hos Avanza. Om handel sker för fonder förvaltade av Bolaget görs settlement av depåbanken Skandinaviska Enskilda Banken (SEB). Ska ordern utföras för kunds räkning i ett led av den diskretionära förvaltningen görs settlement av den depåbank som kunden använder sig av.

- Fondandelar i fonder förvaltade av Bolaget

När handel för kunders räkning i fonder förvaltade av bolaget ska genomföras sker utförandet på ett av två följande sätt. Om kund har sin depå hos Bolaget lägger den diskretionära förvaltningen en order till fondadministrationen, som i sin tur hanterar ordern enligt Bolagets interna regler. Om kund har sin depå hos Avanza lägger den diskretionära förvaltningen en order via Avanza, som sedan förmedlar den vidare till bolagets fondadministration.

## **5. Utförande av order i finansiella instrument som huvudsakligen handlas på en extern handelsplats**

Denna sektion är tillämplig på hanteringen av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas på en reglerad marknad (till exempel OMX), multilaterala handelsplatser (MTF) eller annan handelsplats. Således omfattas flertalet av de instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF, till exempel:

- aktier (till exempel aktier upptagna till handel på OMX eller NGM)
- standardiserade derivatinstrument (till exempel optioner och terminer upptagna till handel på OMX)
- sådana fondandelar som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF

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

- omgående skicka ordern till den marknadsplats som Bolaget anser möjliggör bästa orderutförande enligt punkterna 2 och 3 ovan
- lägga samman ordern med andra order och därefter skicka ordern till den marknadsplats som Bolaget anser möjliggör bästa orderutförande enligt punkterna 2 och 3 ovan
- genomföra ordern genom flera separata transaktioner på marknaden (till exempel om det rör sig om en förhållandevis stor order)

## **6. Handelsplatser som Bolaget huvudsakligen använder för utförande av order**

Bolaget deltar i handeln på olika reglerade marknader och andra handelsplatser. Bolaget utvärderar regelbundet (minst en gång per år) eller vid större förändringar vilka handelsplatser som används för utförande av order.

För att genomföra transaktioner i instrument som handlas på andra handelsplatser än de där Bolaget deltar i handeln direkt (till exempel handelsplatser utanför EU) genomför Bolaget sådana transaktioner genom att vidarebefordra ordern till företag med direkt tillgång till dessa handelsplatser. Valet av sådana samarbetsföretag sker genom en kontinuerlig utvärdering av företagets förmåga att erbjuda bra orderutförande.

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

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

## **8. Orderhantering, sammanläggning och fördelning.**

Bolaget ska, enligt 20 kap. 6 § (FFFS 2007:16), 20 kap. 6 § (FFFS 2013:9) samt 3 kap. 32 § (FFFS 2013:10) utforma interna riktlinjer för sammanläggning av order. Detta för att säkerställa att dessa fördelas rättvist samt i enlighet med gällande lagstiftning. Dessa riktlinjer ska årligen fastslås av Bolagets styrelse.

I enlighet med 20 kap. 2 § (FFFS 2007:16) samt 20 kap. 2 § (FFFS 2013:9) utför Bolaget 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. I enlighet med 20 kap. 3 § (FFFS 2007:16) samt 20 kap. 3 § (FFFS 2013:9) ska Bolaget vidta alla rimliga åtgärder för att se till att finansiella instrument eller medel som tillhör kunden på ett snabbt och korrekt sätt överförs till kundens konto.

I enlighet med 20 kap. 4 § (FFFS 2007:16) samt 20 kap. 4 § (FFFS 2013:9) måste Bolaget säkerställa att information som avser kunders inte ännu genomförda order inte missbrukas av för Bolaget relevanta personer. Bolaget ska vidta alla rimliga åtgärder för att motverka sådant missbruk. Vidare hänvisas till bolagets interna riktlinjer för privata transaktioner.

Bolaget kan, i enlighet med 20 kap. 5 § (FFFS 2007:16), 20 kap. 5 § (FFFS 2013:9) samt artikel 29 a-b i Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013, lägga samman en kunds order med andra kunders order och även med transaktioner för Bolagets egen räkning om det inte är osannolikt att sammanläggningen generellt inte kommer att vara till nackdel för en enskild kund vars order ingår i den. Sammanläggningen kan vara till nackdel med avseende på en enskild order.

En sammanlagd order som utförts i sin helhet fördelas på det genomsnittliga priset. Om en sammanlagd order endast kunnat utföras delvis kommer den del som utförts att fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset. Om en kundorder sammanlagts med utförandet av en transaktion för Bolagets egen räkning och den endast kunnat utföras delvis kommer kunden vid fördelningen normalt att ha företräde framför Bolaget.



## **9. Störningar i marknaden eller handelssystem**

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

## **10. Tillhandahållande av riktlinjer och ändringar**

Bolaget kommer regelbundet att se över och vid behov genomföra ändringar i denna policy. Detta i enlighet med 18 kap. 6 § (FFFS 2007:16) samt 18 kap. 6 § (FFFS 2013:9). I enlighet med 18 kap. 7 § 3 st. (FFFS 2007:16) samt 18 kap. 5 § (FFFS 2013:9) kommer riktlinjerna som helhet samt ändringar att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida. Ändringar gäller från det att de publiceras på hemsidan.

I enlighet med 18 kap. 6 § 2 st. (FFFS 2007:16) samt 18 kap. 6 § 2 st. (FFFS 2013:9) ska en översyn göras efter en förändring som kan påverka möjligheten till bästa möjliga resultat har inträffat.