

Best Execution

Riktlinjer för bästa utförande av kundorder (fastställd av AddEq AB ("Bolaget") 2022-08-05)

1. Inledning

Bolaget har antagit en Policy för Best Execution (som materiellt motsvaras av dessa riktlinjer för bästa utförande av kundorder). När ändringar görs i Bolagets Policy för Best Execution kommer Bolaget att göra motsvarande materiella ändringar i dessa riktlinjer för bästa utförande av kundorder.

2. Syfte

Syftet med dessa riktlinjer är att säkerställa att alla order som utförs för kunders räkning i finansiella instrument (inklusive order som genomförs inom ramen för Bolagets portföljförvaltning eller order som vidarebefordras) sker på ett sätt som fungerar väl och på ett sätt som är ärligt, snabbt, effektivt och rättvist (tillsammans "bästa orderutförande").

Avgörande för om och hur kraven på bästa orderutförande ska tillgodoses varierar med typ av transaktion och typ av finansiellt instrument.

3. Kriterier för bästa orderutförande

När Bolaget utför order, utför order som genomförs inom ramen för Bolagets portföljförvaltning eller vidarebefordrar order, ska alla åtgärder som behövs vidtas för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder med beaktande av:

- pris
- kostnad
- snabbhet
- sannolikhet för utförande och avveckling
- transaktionens storlek
- transaktionens art
- andra för utförandet väsentliga förhållanden

Vid utförande av order, utförande av order som genomförs inom ramen för Bolagets portföljförvaltning eller vidarebefordran av order, ska Bolaget beakta följande kriterier för att fastställa den relativa betydelsen av de faktorer som anges ovan:

- kundens egenskaper, bland annat kategorisering som icke-professionell eller professionell kund
- kundorderns egenskaper, inklusive om ordern omfattar transaktioner för värdepappersfinansiering
- utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i ordern
- utmärkande egenskaper för de handelsplatser för utförande som ordern kan skickas till

Bolagets uppfattning är att finansiella instrument som handlas på en eller flera reglerade marknader eller andra handelsplatser i regel handlas till bästa pris på den av handelsplatserna där likviditeten för det finansiella instrumentet är störst.

3.1 Order för icke-professionell kund

Om Bolaget utför order, utför order som genomförs inom ramen för Bolagets portföljförvaltning eller vidarebefordrar order, för en icke-professionell kunds räkning ska bästa möjliga resultat fastställas med hänsyn till den totala ersättningen, som utgör priset för det finansiella instrumentet och kostnaderna i samband med utförandet, som ska inbegripa kundens alla utgifter som hänför sig direkt till orderns utförande, däribland handelsplatsens avgifter, clearing- och avvecklingsavgifter och alla andra avgifter som betalats till tredje parter som deltagit i utförandet av ordern.

Se dock punkt 3.3 nedan.

3.2 Order för andra än icke-professionella kunder

För andra kundgrupper kommer Bolaget normalt att tillmäta orderpriset störst betydelse. I vissa fall som t ex vid stora order med särskilda villkor, kan Bolaget komma att ta större hänsyn till andra faktorer. Bolaget kan komma att göra en annan bedömning om t ex orderns storlek och typ, enligt Bolagets bedömning, kan ha en väsentlig prispåverkan eller påverkan på sannolikheten för att den blir utförd.

Se dock punkt 3.3 nedan.

3.3 Kunden har ett annat depåförande institut – normalfallet

För att kunna använda Bolagets tjänster kommer kunden behöva ha ingått ett depåavtal med annat institut än Bolaget. På sådan depå kommer medel och finansiella instrument tillhöriga kunden förvaras. I de fall Bolaget hanterar order för kund med förvaring hos annat institut än Bolaget (vilket kommer vara normalfallet) vidarebefordrar Bolaget normalt sett ordern till det depåförande institutet för utförande; i dessa fall kan Bolaget inte påverka kriterier enligt punkt 3 ovan, och kunden har själv valt att använda det depåförande institutet för hantering av kundens order. Det kan dock förekomma situationer där ordern vidarebefordras till annan part än till det depåförande institutet, exempelvis direkt till emissionsinstitut vid Bolagets utförande av order (sådana situationer beskrivs under punkt 3.5 nedan).

Bolaget är inte medlem på någon marknadsplats och exekverar således aldrig order på någon marknadsplats. I fall då order sker över en marknadsplats är Bolaget alltså inte delaktigt i utförandeprocessen.

3.4 Order vid specifika kundinstruktioner

Om kunden har givit specifika instruktioner ska dock Bolaget vara skyldigt att utföra ordern i enlighet med dessa (förutsatt att Bolaget har möjlighet att utan oskäliga ansträngningar utföra ordern på sådant sätt; t ex kan Bolaget inte utföra order mot en marknadsplats som Bolaget inte har tillgång till).

En specifik instruktion kan således komma att innebära att Bolaget i de delar som omfattas av instruktionen inte, helt eller delvis, kan vidta de åtgärder som anges i dessa riktlinjer.

3.5 Övrig handel

3.5.1 Primärmarknadstransaktioner

I fall då order avser en emission på primärmarknaden kommer Bolaget vidarebefordra ordern avseende det finansiella instrumentet till emissionsinstitutet i enlighet med kundens instruktioner och villkoren för den specifika emissionen.

3.5.2 Motpartstransaktioner

I fall då order avser en emission på primärmarknaden men emittenten saknar emissionsinstitut, eller då fråga inte är om ett finansiellt instrument, kommer Bolaget att vidarebefordra ordern till emittenten eller motparten i enlighet med kundens instruktioner och villkoren för den specifika emissionen respektive transaktionen.

Ett avtal kommer därmed ingås mellan parterna, antingen när kunden accepterar ett fast pris och avtalet eller – vid indikativa priser – när Bolaget bekräftar priset till kunden och kunden accepterar priset (och avtalet). Priserna ställs vanligtvis inklusive kostnader för bl a kapitalanvändning och motpartsrisk samt marknadsmässig vinstmarginal.

3.6 Utgångspunkten för jämförelser av bästa orderutförande

Jämförelser för uppnående av bästa orderutförande kommer att ske mellan de utförandeplatser (t ex marknadsplatser och executing brokers) som Bolaget är uppkopplade mot vid varje givet tillfälle.

3.7 Utförande av order utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform

Innan Bolaget utför en order, utför en order som genomförs inom ramen för Bolagets portföljförvaltning eller vidarebefordrar en order, utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform, ska kunden ha gett sitt uttryckliga godkännande till det. Godkännandet kan ges generellt eller avse en enskild transaktion.

4. Allmänna principer vid utförande av kundorder

Vid utförande av order, utförande av order som genomförs inom ramen för Bolagets portföljförvaltning eller vidarebefordran av order, gäller följande principer:

- Order som utförts för kunds(ers) räkning ska registreras och fördelas snabbt och korrekt.
- Jämförbara kundorder ska utföras omgående och i den tidsföljd som de togs emot, såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden, eller om något annat krävs på grund av kundens intressen.
- Icke-professionella kunder ska snarast informeras om alla betydande svårigheter med att utföra ordern korrekt.

5. Störningar i marknaden

Vid störningar i marknaden eller i Bolagets egna system, p g a exempelvis avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Bolagets bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra en kunds order på något av de sätt som har angivits i dessa riktlinjer. Bolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

6. Hantering av kundinformation avseende kundorder som ännu inte utförts

Information som avser ännu inte utförda kundorder får inte missbrukas av Bolaget, dess anställda eller anknutna ombud.

7. Information på Bolagets hemsida

Information om dessa riktlinjer och Bolagets förfarande för utförande av order ska tillhandahållas på Bolagets hemsida. Informationen ska anpassas beroende på klassen av finansiella instrument och typen av tjänst som tillhandahålls. Informationen ska innehålla:

- En redogörelse för hur Bolaget tillämpar kriterierna för utförande av order enligt dessa riktlinjer.
- En förteckning över de handelsplatser för utförande som Bolaget anser vara tillförlitliga och, om flera handelsplatser används, vilka som används när.
- En förteckning över faktorer som används för att välja ut en handelsplats för utförande, inklusive kvalitativa faktorer såsom clearingsystem, handelsspärrar, planerade åtgärder och andra relevanta överväganden, och den relativa betydelsen av varje faktor. Informationen om de faktorer som används för att välja en handelsplats för utförande ska överensstämma med de kontroller som Bolaget använder för att visa för kunderna att bästa orderutförande löpande har uppnåtts när det ser över sina riktlinjer och arrangemang.
- Hur faktorerna pris, kostnad, hastighet, sannolikhet för utförande och alla andra relevanta faktorer för utförandet beaktas som en del av alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden.
- I de fall Bolaget utför kundorder utanför en handelsplats; konsekvenser, t ex motpartsrisiker som uppkommer när order utförs utanför en handelsplats och, om kunden begär det, ytterligare information om konsekvenser till följd av denna typ av utförande.
- En tydlig varning på framträdande plats om att särskilda instruktioner från en kund kan förhindra Bolaget från att vidta de åtgärder som det har utarbetat och genomfört i sina riktlinjer för utförande för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av en order med avseende på de delar som omfattas av instruktionerna.
- En sammanfattning av förfarandet för att välja ut handelsplatser för utförande, tillämpade riktlinjer och rutiner och processer för att analysera den kvalitet på utförandet som uppnåtts, och av hur företagen övervakar och kontrollerar att man uppnår bästa möjliga resultat för kunderna.

ADDEQT

Om en kund gör en rimlig och proportionerlig begäran om upplysningar om Bolagets riktlinjer eller arrangemang och hur dessa hanteras, ska kunden erhålla svar inom rimlig tid. Normalt ska hänvisning ske till bolagets hemsida. Om ytterligare information efterfrågas som är rimlig och proportionerlig ska denna kompletterande information också lämnas inom rimlig tid.

8. Ändringar

Bolaget kommer regelbundet att se över och vid behov genomföra ändringar avseende Bolagets regler, system och riktlinjer för att säkerställa bästa möjliga orderutförande. Motsvarande ändringar kommer även göras i dessa riktlinjer och uppdaterade riktlinjer kommer i sådana fall att finnas tillgängliga hos Bolaget och publiceras i Bolagets kundportal online eller därmed anknutna IT-system.