

STRANDBERG KAPITALFÖRVALTNING

Riktlinjer för bästa utförande, placering och förmedling av order

Denna riktlinje är beslutad av styrelsen den 2018-01-01.



Inledning

Strandberg Kapitalförvaltning AB (Bolaget) bedriver verksamhet bland annat genom att tillhandahålla utförande av order, förmedling av order och placering av order avseende finansiella instrument. Bolaget ska i enlighet med gällande regelverk vid utförande, förmedling och placering av order vidta alla rimliga åtgärder för att säkerställa att kunderna får bästa möjliga resultat vid genomförande av order. Bolaget har därför, mot bakgrund av 9 kap. 31 – 34 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt artklarna 64 – 66 i Kommissionens delegerade förordning EU 2017/565 fastställt följande riktlinjer. Bolaget sammanlägger inte kunders order och inte heller Bolagets order med kunders order

När Bolaget i primärmarknadstransaktioner medverkar genom att placera finansiella instrument för en emittents räkning och ta emot teckningsanmälningar från investerare tillhandahåller Bolaget två tjänster, dels placering av finansiella instrument utan fast åtagande gentemot emittenten, dels utförande av order gentemot investerarna. Utförande av order sker även då order skickas direkt till ett fondbolag, utländskt fondföretag eller en AIF.

Bolaget tillhandahåller även mottagande och vidareförmedling av order av finansiella instrument till andra institut. Bolaget förmedlar order avseende finansiella instrument till det värdepappersinstitut där kunden har sin depå.

Placering av order sker när Bolaget utför tjänsten portföljförvaltning.

Olika faktorerers relativa vikt vid genomförande av order

För att uppnå bästa möjliga resultat för kunden kommer Bolaget att vidta alla rimliga åtgärder genom att ta hänsyn till följande faktorer när order genomförs

- orderns storlek och typ samt påverkan på marknaden
- priset och kostnaderna,
- snabbhet och sannolikhet för att ordern leder till en transaktion
- att transaktionen kan awecklas,
- kundens kategori, samt
- andra omständigheter som enligt Bolagets bedömning är relevanta för en viss order.

I den mån det är möjligt kommer Bolaget att tillmäta priset och kostnaderna i samband med genomförandet störst betydelse. I vissa fall, t.ex. vid stora order, order med särskilda villkor m.m., kan Bolaget komma att ta större hänsyn till andra faktorer, t.ex. 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 awecklas eller om det av andra skäl är relevant att tillmäta andra faktorer än priset större betydelse.

Bolaget strävar alltid efter att genomförande av order ska ske så snabbt, effektivt och rättvist som möjligt. Om inte speciella omständigheter råder, kommer Bolagets prioritet vid genomförande av order vara att åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla.

När Bolaget handlar med fondandelar direkt med ett fondbolag eller ett fondföretag eller en AIF utförs ordern alltid till gällande NAV-kurs.

När Bolaget för kunds räkning på primärmarknaden utför en kunds order genom att sända den till arrangören eller emittenten avseende en strukturerad produkt kommer ordern att genomföras till gällande emissionskurs.

När Bolaget säljer en strukturerad produkt i förtid sker det till det bästa pris som finns att tillgå på andrahandsmarknaden.

Specifik kundinstruktion

När en kund ger Bolaget en specifik instruktion för hur hela eller delar av en order ska genomföras kommer ordern att utföras eller förmedlas enligt den instruktionen. I det fall en specifik instruktion lämnas ska Bolaget utföra eller förmedla ordern enligt kundens instruktion även om den strider mot dessa riktlinjer. Detta kan medföra att Bolaget förhindras att uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

Handelsplatser

Bolaget utför inga order på handelsplatser.

Produkter

De produkter som Bolaget normalt tillhandahåller i sitt tjänsteutbud är andelar i värdepappers- och specialfonder samt i strukturerade produkter.

Motparter

Bolagets motparter vid förmedling och utförande av order är i huvudsak Mangold, Garantum, Strukturinvest, Carnegie, Erik Penser, Skandia och Danica.

Order avseende fondandelar utförs i huvudsak i FondNavigator 0–100 samt FondNavigator Aktieallokering 0–100 genom fondhotellet FCG Fonder.

När Bolaget utför order på primärmarknaden utförs affärerna utanför en handelsplats. Eftersom priset för fondandelar i sådana fall utgörs av NAV-kursen och när fråga är om strukturerade produkter priset utgörs av teckningskursen uppkommer i dessa fall inga risker för att kunden inte får rätt pris.

När kunden önskar sälja en strukturerad produkt före förfall sker detta på andrahandsmarknaden och utanför en handelsplats. Likviditeten i andrahandsmarknaden upprätthålls normalt av arrangören av den strukturerade produkten och eftersom likviditeten andrahandsmarknaden är låg kan den kurs kunden får vara ofördelaktig

för kunden. Bolaget ska därför informera kunden om de risker som finns med att sälja en strukturerad produkt i förtid.

Kontroll av marknadsaktörer

Bolaget ska en gång per år kontrollera att de institut till vilka order förmedlas har tillfredsställande riktlinjer för bästa orderutförande så att Bolaget kan uppfylla de krav som anges i regelverket. VD ansvarar för att kontrollen utförs.

Störningar i marknaden, bristande tillgänglighet i tekniska system etc.

I vissa fall, såsom exempelvis vid avbrott i handeln, när en handelsplats makulerar affärer, vid störningar i marknaden, vid bristande tillgänglighet i tekniska system eller annat, kan det enligt Bolagets bedömning ligga i kundens bästa intresse att en order utförs eller förmedlas på något annat sätt än det som normalt används för det finansiella instrumentet ifråga. Bolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden under rådande omständigheter.

Bolaget ska snarast informera kunderna om alla betydande svårigheter att utföra order på grund av sådana störningar.

Godkännande av dessa riktlinjer

Kunderna ska godkänna dessa riktlinjer. Kunden får del av dessa riktlinjer när kunden får Bolagets Förköpsinformation. Godkännandet sker när kunden blir kund hos Bolaget för första gången. Innan Bolaget utför en kunds order utanför en handelsplats ska kunden ha gett sitt uttryckliga godkännande till detta. Samtycke ska lämnas i kundavtalet.

Kunden ska på begäran få ytterligare information om hur Bolaget uppfyller kraven enligt dessa riktlinjer.

Sammanläggning och fördelning av order

Bolaget genomför endast transaktioner avseende fondandelar och strukturerade produkter. Någon sammanläggning av olika kunders order förekommer inte. Inte heller sammanlägger Bolaget kunders order med Bolagets egna order i sin likviditetsförvaltning. Bolaget har därför inte upprättat några riktlinjer för sammanläggning och fördelning av order.

Avveckling av affär

Om Bolaget ansvarar för att genomföra avveckling av en utförd order ska Bolaget vidta alla rimliga åtgärder för att se till att alla finansiella instrument eller medel som tillhör kunden, som har tagits emot för att avveckla den utförda ordern, snabbt och korrekt överförs till den berörda kundens konto.

Offentliggörande av utförandeplatser

Bolaget ska varje år offentliggöra en sammanfattning av, om möjligt, de fem utförandeplatser där Bolaget främst, i fråga om handelsvolym utfört kundorder under föregående år. Sammanfattningen ska vara uppdelad på klasser av finansiella instrument och innehålla information om kvalitén på utförandet.

Ändringar av riktlinjerna

För att löpande säkerställa att genomförande av order sker på bästa möjliga sätt och med bästa möjliga resultat för kunderna ska Bolaget minst en gång per år göra en översyn av dessa riktlinjer. Bolaget kommer via sin hemsida att informera kunderna om varje väsentlig förändring av dessa riktlinjer. Kunden ska i kundavtalet godkänna att information om ändringar och tillägg av dessa riktlinjer sker via Bolagets hemsida. Informationen finns på www.strandbergkapital.se