

Policy för bästa utförande och vidarebefordran av order

Fastställd av:	Styrelsen
Fastställs:	Årligen
Senast fastställd:	2023-06-14
Tillämplig för:	Fondab AB (u.ä.t Max Matthiessen Värdepapper AB)
	Styrelse och ledning Alla anställda, inklusive konsulter och uppdragstagare ("representanter") Anknutna ombud
Distribueras:	Hemsida och på intranät
Informationsklass:	Intern
Refererar till:	-
Rättslig grund:	Lag (2007:528 om värdepappersmarknanden, Direktivet om marknader för finansiella instrument 2014/65/EU ("MiFID II"))
Dokumentägare:	VD
Särskilda uppgifter:	-

1. Införandet

Bakgrund och syfte

När Max Matthiessen Värdepapper AB ("Max Matthiessen Värdepapper" eller "bolaget") utför kundorder ska bolaget vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder. Denna policy beskriver de tillvägagångssätt som Max Matthiessen Värdepapper följer för att utföra och vidarebefordra order i finansiella instrument för bolagets kunders räkning. Policyn är upprättad i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument 2014/65/EU ("MiFID II") och lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Max Matthiessen Värdepapper ska förse sina kunder med lämplig information om bolagets interna regler avseende bolagets orderutförande. Bolagets policy för bästa utförande och vidarebefordran av order återfinns på bolagets webbplats. När en kund ber Max Matthiessen Värdepapper att ingå en transaktion med eller för kunden anses kunden ha accepterat bolagets interna regler.

Omfattning av riktlinjerna

Utförande av order på kunders uppdrag

Att tillhandahålla investeringstjänsten "utförande av order för kunds räkning" innebär att värdepappersinstitutet agerar för att ingå avtal om att köpa eller sälja finansiella instrument på uppdrag av kunder. Det finns normalt ingen mellanhand mellan värdepappersinstitutet som handlar på uppdrag av kund och utförandeplatsen. Ett värdepappersinstitut som handlar för egen räkning med kunder, anses utföra kundorder och är därför föremål för kraven rörande bästa möjliga utförande. Handel för egen räkning innebär att värdepappersinstitutet ingår transaktioner med finansiella instrument med utnyttjande av eget kapital.

Portföljförvaltning

Investeringstjänsten "portföljförvaltning" innebär diskretionär förvaltning av kunds innehav i finansiella instrument i enlighet med det mandat som getts av kunden. De order som följer portföljförvaltarens beslut att handla kan antingen placeras hos ett annat värdepappersinstitut eller finansiell aktör för verkställande eller utföras av värdepappersinstitutet självt.

Mottagande och vidarebefordran av order

Investeringstjänsten mottagande och vidarebefordran av order innebär att ett värdepappersinstitut mottar en kundorder och vidarebefordrar den till ett annat företag för utförande.

Observera att när termen "utförande av order" används i dessa riktlinjer omfattas även mottagande och vidarebefordran av kundorder, om inte annat anges.

Specifika instruktioner från kund

Om en kund ger bolaget specifika instruktioner avseende en viss order kommer bolaget att följa kundinstruktionen. En specifik instruktion från en kund kan således förhindra bolaget, i de delar som omfattas av instruktionen, att tillämpa de rutiner som anges i denna policy.

2. Bolagets rutiner för bästa möjliga resultat vid utförande av order, placering av order samt mottagande och vidarebefordran av order

Max Matthiessen Värdepapper ska vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder när de utför, mottar och vidarebefordrar samt placerar kunds order.¹ För att uppnå detta ska bolaget ta hänsyn till följande faktorer:

- Pris (det pris till vilket transaktionen utförs),
- Kostnad (kostnader förenade med utförandet, till exempel marknadsplatsavgifter),
- Snabbhet (den tid som krävs för utförande av transaktionen),
- sannolikhet för utförande och avveckling (sannolikheten för att Max Matthiessen Värdepapper ska kunna utföra ordern),
- Storlek (storleken på ordern som ska utföras för kund och hur detta påverkar Max Matthiessen Värdepapper ska kunna utföra ordern),
- art, och andra för kunden väsentliga förhållanden (de särskilda egenskaper i kundordern som påverkar på marknaden).
- För att fastställa den relativa betydelsen av de faktorer som anges ovan kommer bolaget att beakta följande kriterier:
- Egenskaper hos kunden, däribland om den kategoriserats som icke-professionell eller professionell kund,
- Orderns beskaffenhet,
- Utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i ordern, och
- Utmärkande egenskaper för de handelsplatser som ordern kan skickas till.

Vid utförande, mottagande och vidarebefordran samt placering av order kommer bolaget normalt att tillmäta den totala kostnaden störst betydelse. Med den totala kostnaden avses priset för det finansiella instrumentet och de kostnader som hänför sig till transaktionen. I de kostnader som hänför sig till transaktionen ingår bland annat utförandeplatsens avgifter, clearing- och avvecklingsavgifter och alla andra avgifter som betalas till en tredje part som deltar i utförandet av ordern. När det finns konkurrerande platser för utförande av en order ska bolaget, vid bedömningen av bästa resultat, beakta de egna ersättningar och avgifter som bolaget tar ut av kunden för utförandet av ordern på var och en av de platser som kan komma i fråga för att utföra den. I vissa fall kan dock

orderns beskaffenhet eller egenskaper för det finansiella instrumentet eller handelsplatsen påverka den relativa betydelsen av faktorerna ovan. Vid exempelvis en stor order eller en order med särskilda villkor kan bolaget i stället för den totala kostnaden komma att ta större hänsyn till sannolikheten att ordern blir utförd eller avvecklad. Om ordena på grund av sin storlek eller typ enligt bolagets bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan kan andra faktorer än priset tillmätas större betydelse.

Om bolaget kategoriserat en kund som icke-professionell kund kommer bolaget att tillmäta den totala kostnaden störst betydelse.

3. Handelsplatser vid vilka bolaget utför order

Eftersom bolaget inte är medlem på någon handelsplats kommer bolaget endast att utföra kunds order avseende fondandelar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolaget kommer att utföra ordern genom att sända ordern, direkt eller genom en motpart, till den aktuella fondens förvaltare för utförande enligt fondbestämmelserna eller motsvarande. Vid dessa transaktioner är inte samtliga faktorer enligt punkten ovan alltid tillämpliga.

4. Val av motparter vid placering samt mottagande och vidarebefordran av order

Vid val av motpart kommer bolaget att ta hänsyn till de faktorer och kriterier som anges i punkten 3 ovan för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder. Därutöver beaktar bolaget andra faktorer som bolaget bedömer som viktiga från tid till annan. Sådana faktorer kan exempelvis vara bolagets allmänna uppfattning om och förtroende för motparten samt vilka handelsplatser motparten har åtkomst till. Bolaget kommer inte att ta hänsyn till motpartens analyskapacitet vid val av motpart.

Bolagets vd ska godkänna de motparter som bolaget väljer för placering av order för utförande. Innan en motpart väljs ska bolagets vd bland annat kontrollera att motparten har antagit riktlinjer för bästa orderutförande och att dessa tillämpas i förhållande till bolaget. Vidare ska bolagets vd kontrollera annan relevant information avseende den potentiella motparten. Exempel på information som kan vara relevant är motpartens senaste årsredovisning eller kreditrating. Bolaget kommer att placera samt motta och vidarebefordra order till svensk eller utländsk bank alternativt värdepappersinstitut som i sin tur i regel kommer att utföra ordern eller, i vissa fall, vidarebefordra ordern till ett tredje företag för utförande.

De motparter som bolaget för närvarande vidarebefordrar order till framgår av [bilaga 1](#).

5. Handel utanför reglerad marknad eller handelsplattform

En kunds order kan utföras utanför en reglerad marknad eller handelsplats. Detta avser i huvudsak instrument som handlas direkt mot en enda motpart, till exempel:

- **företagsobligationer,**
- **penningmarknadsinstrument,**
- **strukturerade produkter och andra instrument utgivna eller utfärdade av andra värdepappersinstitut.**

Bolaget kommer i dessa fall att förmedla priser, indikativa eller fasta, till exempel efter kontakt med en marknadsgarant direkt mot kunden. Ett avtal mellan parterna ingås antingen när kunden accepterar ett fast pris förmedlat av bolaget, eller vid indikativa priser, när bolaget bekräftar priset till kunden och denne accepterar priset.

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

Innan bolaget utför en kunds 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.

6. Störningar i marknaden, bristande tillgänglighet i tekniska system

Vid exempelvis störningar i marknaden eller bolagets tekniska system kan det enligt bolagets bedömning ligga i kundens intresse att en order utförs eller vidarebefordras på något annat sätt än det som angivits i dessa riktlinjer. I dessa situationer kommer bolaget att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden under rådande omständigheter.

7. Hantering av kunders order

Bolaget ska utföra varje kunds order snabbt, effektivt och rättvist. För att uppnå detta ska bolaget:

- i. **fördela och registrera order som genomförts för kunders räkning på ett snabbt och korrekt sätt,**
- ii. **genomföra i övrigt jämförbara kundorder omgående och i den tidsföljd**

- som de togs emot, om inte det omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden eller om något annat krävs på grund av kundens intressen, och
- iii. informera icke-professionella kunder om alla betydande svårigheter med att genomföra en order korrekt så snart bolaget får kännedom om svårigheten.

Finansiella instrument eller medel som tillhör kunden och som har tagits emot för att avveckla den utförda ordern ska snabbt och korrekt överföras till kundens konto.

Bolaget kan lägga samman en kunds order tillsammans med andra kunders order om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för en enskild kunds vars order ingår i den. För att säkerställa att kunders order som lagt samman fördelas rättvist ska följande principer tillämpas:

- en sammanlagd order som utförts i sin helhet ska fördelas på det genomsnittliga priset,
- om en sammanlagd order endast kunnat utföras delvis ska den del som utförts fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset, och
- fördelningen mellan kunderna ska vara bestämd innan ordena läggs.

För det fall bolaget lägger samman en kunds order med en eller flera andra kunders order kommer kunden att informeras därom. Kunden kommer särskilt underrättas om att sammanläggningen i samband med en särskild order kan vara till dennes nackdel.

8. Information om utförande av order

Bolaget kommer varje år att offentliggöra information om de fem utförandeplatser som, i fråga om handelsvolym, det har använt mest under föregående år för olika kategorier av finansiella instrument och om kvaliteten på utförandet. Sammanfattningen kommer att upprättas i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) (C[2016] 3337 final). Informationen kommer att avse utförda kundorder, utförd portföljförvaltning och order som bolaget tar emot och vidarebefordrar.

9. Översyn av policy och utvärdering av motparter

Juridikfunktionen ska säkerställa att dessa riktlinjer minst årligen ses över och vid behov uppdateras. Vid denna genomgång ska juridikfunktionen se över effektiviteten i rutinerna, åtgärderna, metoderna och liknande som följer av dessa riktlinjer. Bolagets vd ska minst årligen utvärdera de motparter som bolaget använt sig under året. Inom ramen för denna utvärdering ska bolaget beakta den information om kvaliteten på utförandet

av transaktioner som ska offentliggöras av handelsplatser och andra utförandeplatser samt om kvaliteten på utförandet av order bolaget självt ska offentliggöra enligt avsnitt ovan.

Bilaga 1

Fondabs huvudsakliga motparter vid utförande samt mottagande och vidarebefordran av order:

	Överlåtbara värdepapper	Penningmarknadsinstrument	Börshandlade fonder	Fonder	Derivat	Strukturerade produkter
Mfex Mutual Funds Exchange AB				X		

Ovanstående framgår de motparter som Max Matthiessen Värdepapper huvudsakligen använder sig av vid utförande samt mottagande och vidarebefordran av order. Max Matthiessen Värdepapper kan även använda andra motparter under förutsättning att motparten gör det möjligt för Max Matthiessen Värdepapper att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder enligt riktlinjerna för bästa utförande samt mottagande och vidarebefordran av order med mera