

Policy för bästa orderutförande

Fastställd av:	Styrelsen
Datum:	2018-05-14
Fastställs:	Årligen eller vid behov
Tidigare godkänd:	2017-04-24
Tillgänglighet:	För samtliga anställda på Bolagets server
Rättslig grund:	Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse
Tillämpningsområde:	Samtliga anställda
Ägare:	VD

1 Inledning

Strategisk Kapitalförvaltning Sverige AB ("Bolaget") har i enlighet med 8 kap. 29 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt 19 kap. Finansinspektionens föreskrifter (2007:16) om värdepappersrörelse upprättat följande policy för bästa orderutförande ("Policyn").

2 Syfte

Syftet med Policyn är att säkerställa att bästa möjliga resultat uppnås för Bolagets kunder när Bolaget genomför order inom ramen för den diskretionära förvaltningen eller som följd av lämnad investeringsrådgivning samt vid sammanläggning och fördelning av order.

3 Omfattning

Policyn omfattar samtliga anställda hos Bolaget.

4 Allmänt

Bolagets anställda ska följa Policyn för att säkerställa att bästa möjliga resultat uppnås i samband med att order för kunders räkning genomförs i finansiella instrument.

Om en kund lämnar en specifik instruktion, antingen en generell instruktion eller en instruktion avseende en viss order (t.ex. om att Bolaget ska utföra ordern på en viss marknadsplats eller på ett särskilt sätt) ska en sådan instruktion ha företräde framför vad som anges i Policyn. En kunds specifika instruktioner kan således innebära att Bolaget inte kan vidta de åtgärder som angivits i Policyn och kan därför komma att resultera i ett sämre resultat vid orderläggningen. Denna information ska lämnas till kunden.

5 Kriterier vid utförande av order

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

- storlek,
- typ,
- priset,
- kostnaderna,
- snabbhet,
- sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas,
- kundens kategori samt

- varje annan hänsyn som enligt Bolagets bedömning är relevant för en viss order.

Betydelsen av dessa faktorer ska fastställas utifrån de kriterier som anges nedan:

- egenskaper hos kunden, däribland om den kategoriseras som icke-professionell eller professionell kund,
- ordens beskaffenhet,
- utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i ordern, och
- utmärkande egenskaper för de handelsplatser som ordern kan skickas till.

I enlighet med kriterierna ovan har Bolaget fastställt att det normalt kommer att tillmäta priset störst betydelse. I vissa fall, t.ex. vid stora order, order med särskilda villkor, 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 avvecklas eller om det av andra skäl är relevant att tillmäta andra faktorer än priset större betydelse. I dessa fall ska Bolaget särskilt dokumentera sina överväganden. Dokumentationen ska upprättas senast i samband med att ordern genomförs. Bolagets förvaltningsansvarige ansvarar för att detta sker.

För att Bolaget ska kunna fastställa bästa möjliga resultat ska hänsyn tas till den totala ersättningen, vilket utgör priset för det finansiella instrumentet och kostnaderna i samband med utförandet. I kostnaderna för utförandet ingår de utgifter som hänförs sig direkt till utförandet av ordern, det innefattar:

- handelsplatsens avgifter,
- clearing- och avvecklingsavgifter, och
- andra avgifter som betalas till en tredje part som deltar i utförandet av ordern.

6 Genomförande av order

Bolagets order kommer i första hand att avse fondandelar. Orderna kommer antingen att skickas direkt till fondbolaget eller om ordern avser förändringar inom ramen för en försäkringslösning till det försäkringsbolag som administrerar den aktuella försäkringen. Bolaget kommer således i vissa fall använda sig av en intermediär (försäkringsbolaget). I dessa fall kommer Bolaget göra en kontinuerlig utvärdering av försäkringsbolagets förmåga att genomföra order med bästa möjliga resultat.

Bolagets motparter listas i bilaga 1. I bilaga 1 återfinns en förteckning över Bolagets motparter och motivering till varför Bolaget valt dessa motparter samt information om vilken kategori av finansiella instrument som handlas med vilken motpart.

7 Godkännande

Bolagets kunder ska godta innehållet i Policyn innan Bolaget kan genomföra en order på kunds uppdrag. Policyn ska därför biläggas övrig avtalsdokumentation som ska lämnas till kund.

8 Fördelning av order

Eftersom Bolaget normalt sett endast arbetar med fondandelar inom ramen för de tjänster som erbjuds kund kommer Bolaget inte att lägga samman kunders order för genomförande.

I det fall det ändå blir aktuellt med sammanläggning av order gällande fler kunder ska följande regler gälla.

Sammanläggning av order för en kunds räkning får endast genomföras om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för kunden. Vidare måste de kunder vars order ingår i den sammanlagda ordern underrättas om att sammanläggningen i samband med en särskild order kan vara till kundens nackdel.

Vid sammanläggning av order ska Bolaget tillämpa nedanstående principer:

- resultatet av orderna ska alltid fördelas rättvist mellan kunderna,
- 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 mellan de kunder som är berörda,
- om en sammanlagd order delvis blir utförd till olika pris, ska den del som blivit genomförd fördelas till snittpriset på de utförda affärerna, samt
- fördelningen mellan fonderna ska vara bestämd innan ordern läggs.

9 Utvärdering och uppföljning

Bolaget ska årligen kontrollera att de interna regler som upprättats är effektiva, särskilt när det gäller kvaliteten på utförandet av order hos de parter som anges i de interna reglerna, och åtgärda de brister som förekommer. Det innebär bl.a. att Bolaget ska begära att få se motpartens interna regler för bästa utförande av order och säkerställa att dessa håller en tillräckligt god nivå. Bolaget ska även årligen se över sina interna regler. En översyn ska också göras när en väsentlig förändring inträffar som påverkar förutsättningarna att fortsätta att uppnå bästa möjliga resultat för Bolagets kunder. Bolaget ska också halvårsvis följa upp bästa orderutförande och utvärdera motparternas utförande av order. För detta ansvarar Bolagets förvaltningsansvarige.

10 Efterlevnad

Compliancefunktionen ska följa upp och kontrollera att Policyn efterlevs.

11 Rapportering

Bolagets förvaltningsansvarige ska utan dröjsmål rapportera till Bolagets VD i det fall brister uppstår i förhållande till vad som anges i denna Policy.

12 Fastställande och uppdatering

VD ansvarar för Policyns utformning och eventuella uppdateringar. Policyn ska fastställas av styrelsen minst en gång per, oavsett om några ändringar har genomförts eller inte.

Bilaga 1- Bolagets motparter

Bolaget kommer endast att genomföra order med fondandelar. I första hand Bolagets egna fonder (specialfonder), och om dessa inte finns tillgängliga en spegling av dessa med försäkringsbolagens relevanta UCITS- och specialfonder.

Order inom försäkringsskal till Bolagets kunder

Bolagets motparter kommer att vara de försäkringsbolag/banker som erbjuder Bolagets fonder på sina fondplattformar. Inledningsvis kommer följande motpart att vara aktuell:

- Folksam

I de fall Bolagets fonder inte finns på aktuellt försäkringsbolags fondplattform kommer troligtvis följande motparter att vara aktuella:

- Skandia
- Länsförsäkringar
- SEB tryggliv
- Danica
- SPP
- Movestic
- Nordnet
- Avanza

Order med fondandelar utanför försäkringslösning

I dessa fall kommer följande motpart bli aktuell:

- SFM