

Policy för bästa orderutförande

Senast fastställd 2024-12-17
av styrelsen i Investerum AB



Innehållsförteckning

1	Allmänt.....	3
2	Bästa möjliga resultat	3
3	Utförandekriterier	4
4	Utförandeplatser	4
5	Hantering av order.....	6
5.1	Allmänt.....	6
5.2	Sammanläggning/blockorder.....	7
6	Specifika kundinstruktioner	7
7	Rådgivning och orderläggning	7
8	Godkännande	7
9	Dokumentationskrav	8
9.1	Dokumentationskrav avseende investeringstjänster	8
9.2	Annullering av order	8
9.3	Bolagets hantering av dokumentationskrav och arkivering	8
10	Övervakning och uppföljning	9
11	Ansvarsområden.....	9
11.1	Allmänt	9
11.2	Ansvarig och första försvarslinjen	9
11.3	Kontrollfunktioners ansvar.....	10
	Ändringtabell.....	11

Denna policy fastställdes av styrelsen för Investerum AB (Bolaget) 2024-12-17. Styrelsen för bolaget skall pröva och fastställa denna policy minst en gång per år.

1 Allmänt

Investerum AB ("**Bolaget**") har i enlighet med kraven i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden ("**LVM**") 9 kap, Finansinspektionens ("**FI**") föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse ("**Föreskriften**") och Kommissionens och rådets förordning (EU) 2017/565 om organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag ("**Delegerade Förordningen**"), Artikel 64 fastställt följande policy för bästa orderutförande ("**Instruktionen**").

Ett värdepappersinstitut ska enligt LVM 9 kap 33 § ha system och riktlinjer för hur institutet ska uppnå bästa möjliga resultat när en kunds order utförs.

Bolaget ska tillämpa reglerna i policyn för att uppnå bästa utförande och bästa möjliga resultat utifrån en helhetsbedömning vid utförandet av order eller vid förmedling av transaktioner i finansiella instrument. I denna bedömning ska de olika utförandefaktorer som sammanfattas nedan ingå.

2 Bästa möjliga resultat

När Bolaget utför en kunds order ska det vidta alla de åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden med avseende på:

- Pris,
- Kostnad,
- Snabbhet,
- Sannolikhet för utförande och avveckling,
- Storlek,
- Art, och
- Andra för kunden väsentliga förhållanden

När Bolaget utför order för en icke-professionell kunds räkning, ska bästa möjliga resultat fastställas med hänsyn till:

- Priset
- Kostnaderna i samband med utförandet, inbegripet kundens alla utgifter som hänförs sig direkt till utförande av ordern. Här ska Bolaget även beakta de eventuella egna ersättningar och avgifter som det tar ut av kunden för utförandet av ordern på var och en av de platser som kan komma i fråga för att utföra den.

3 Utförandekriterier

Följande kriterier kommer att beaktas vid utförande av order:

- aktuell kundkategorisering,
- kundorders beskaffenhet och egenskaper,
- de finansiella instrument som är föremål för handel och
- de marknadsplatser där order kan läggas.

Kraven gäller även vid portföljförvaltning och mottagande och vidarebefordran av order. Om Bolaget tillämpar olika avgifter på olika handelsplatser ska Bolaget förklara dessa skillnader så att kunden kan förstå för- och nackdelarna med att välja en viss handelsplats.

Bolaget ska sammantaget välja handelsplatser att utföra order på och utforma sitt system för orderutförande så att bästa möjliga resultat uppnås för kunderna.

Bolaget ska dock endast ge andra relevanta faktorer företräde framför pris och annan kostnad om dessa är av signifikant betydelse för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden. På vissa marknader och i vissa handelssituationer, som exempelvis "over the counter-marknader" (OTC) kan det saknas allmänt tillgängliga marknadspriser. I sådana situationer ska Bolaget använda sin erfarenhet och goda omdöme för att ta samtlig relevant och tillgänglig information med i bedömningen och använda Instruktionen för att uppnå bästa möjliga resultat med hänsyn till en helhetsbedömning.

Om en kund givit specifika instruktioner för enskilda affärer eller generella instruktioner för alla order så ska ordern utföras i enlighet med kundens instruktioner (se vidare under punkt 5 nedan).

4 Utförandeplatser

Enligt LVM 9 kap 33§ ska det för varje klass av finansiella instrument finnas uppgifter om de olika platser där värdepappersinstitutet utför sina kundorder och de faktorer som påverkar valet av utförandeplats. Med utförandeplats avses, förutom handelsplatser (dvs. reglerade marknader, MTF- och OTF-plattformar), även systematiska internhandlare och marknadsgaranter eller andra som tillhandahåller likviditet, och enheter som motsvarar någon av de föregående utanför EES. Instruktionen ska omfatta de utförandeplatser som gör det möjligt för institutet att stadigvarande uppnå bästa möjliga resultat när en kundorder utförs.

Bolaget har tillgång till ett stort antal utförandeplatser via samarbetspartners och bedömer regelbundet vilka handelsplatser som ska användas. För närvarande används framförallt följande utförandeplatser för de olika finansiella instrumenten. Bolaget bedömer att de utförandeplatser som listas nedan gör det möjligt för Bolaget att stadigvarande uppnå bästa möjliga resultat när kundorder utförs.



Finansiellt instrument, typ;	Utförandeplats
Aktier	Värdepappersbolag <ul style="list-style-type: none">• Avanza• DNB• Carnegie• Pareto
Fonder via fondplattform	Fondplattform <ul style="list-style-type: none">• Futur• DNB• MFEX• Zurich• Utmost
Fonder direkt hos fondbolag	Fondbolag iSEC <ul style="list-style-type: none">• Investerum Basic Value• Investerum Global Value
Strukturerade produkter	Garantum
Onoterade aktier Private Equity	Direkt hos emittent eller AIF-förvaltare

Vid utvärdering av utförandeplats/motpart används som minimum följande kriterier;

Kvantifierbara kriterier:

- parten skall ha relevanta tillstånd att bedriva värdepappershandel,
- parten skall kunna handla på de relevanta marknader och börser där Investerum vill handla,
- gott rykte och rating,
- de anställda hos parten skall flytande kunna tala och förstå minst ett språk som orderläggare hos Investerum också behärskar

Kvalitativa kriterier:

- parten skall på kvalitativa grunder löpande bedömas inneha god kunskap om värdepappersmarknaden,
- parten skall på kvalitativa grunder löpande bedömas ge ett professionellt bemötande och en kvalitativ servicegrad,
- parten ska erbjuda konkurrenskraftiga priser och kostnader,
- snabbhet,
- sannolikhet för utförande.

Bolaget ska avstå från handel med utförandeplatser/partner som brister i något av ovanstående kriterier.

Bolaget ska enligt 9 kap 37§ LVM varje år offentliggöra en sammanfattning av 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 kvaliteten på utförandet.

I tillägg till skyldigheten att löpande utvärdera utförandeplatser, offentliggörande etc. ovan ska Bolaget även som en fast rutin senast den 31 januari efterföljande år stämna av ovan kriterier och dokumentera avstämningen enligt formulär i *Bilaga 1*.

5 Hantering av order

5.1 Allmänt

Bolaget ska snabbt, effektivt och rättvist utföra en kunds order utan att denne missgynnas i förhållande till andra kunder eller på grund av Bolagets handel för egen räkning. I övrigt jämförbara kundorder ska utföras i den ordning som de togs emot, om det inte finns skäl för att utföra dem i en annan ordning.

Om det är stora skillnader mellan de olika finansiella instrumenten och handelsplatser i fråga om hur snabbt eller hur sannolikt det är att ordern kan utföras komplett eller avvecklas komplett kan detta bli avgörande för vilken handelsplats som väljs. Order som är stor i förhållande till den totala omsättningen på marknaden ska utföras på den marknad som har bäst likviditet, dvs. den handelsplats där en stor order kan utföras snabbt med minsta påverkan på marknadspriset.

Bolaget kan också utföra en order utanför en reglerad marknad mot en annan kund eller annan tredje part, såvida Bolaget inhämtat ett godkännande från kund.



5.2 Sammanläggning/blockorder

Bolaget kommer lägga samman kunders order när det är till fördel för kund genom att förfarandet möjliggör t ex bättre pris, ökad effektivitet och snabbhet. Bolaget kommer lägga samman kunders order när det är sannolikt att sammanläggningen generellt inte kommer att vara till nackdel för en enskild kund vars order ingår i den. 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 *pro rata* 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.

6 Specifika kundinstruktioner

Om en kund ger Bolaget en eller flera specifika instruktioner avseende utförandet av kundens order ska Bolaget utföra dessa i enlighet med kundens instruktioner.

En kunds specifika instruktioner kan komma att motsäga denna Instruktion och kan därför komma att resultera i ett sämre resultat vid orderläggningen. Kunder ska därför varnas om att sådana instruktioner kan förhindra Bolaget från att vidta de åtgärder som det har utarbetat och genomfört i Instruktionen med avseende på de delar som omfattas av instruktionerna från kund. Varningen ska ges på ett framträdande sätt.

7 Rådgivning och orderläggning

I de fall som initiering av en kundrelation föregås av att investeringsrådgivning och kundanalys utförs, upprättas kundorder på teckningsanmälningsblanketter eller liknande och överlämnas till Bolagets administrativa controller för kontroll och genomgång innan ordern skickas vidare för utförande.

Kunders order får tas emot även utanför Bolagets lokaler, dock endast under förutsättning att dokumentationen sker på samma sätt och enligt samma rutiner som gäller vid hantering av rådgivning och orderhantering i normalfallet.

8 Godkännande

Bolagets kunder ska godta innehållet i Instruktionen före Bolaget kan utföra en order på kunds uppdrag.

9 Dokumentationskrav

9.1 Dokumentationskrav avseende investeringstjänster

Bolaget ska enligt LVM 8 kap. 16 § bl.a. dokumentera alla investeringstjänster som det har genomfört. Dokumentationen ska göras så att FI har möjlighet att övervaka att institutet har iakttagit kraven i LVM, den Delegerade Förordningen samt Föreskriften. Dokumentationen ska också göras så att FI har möjlighet att övervaka att marknadsmissbruksförordningen följs.

Dokumentationen ska inbegripa (1) inspelning av telefonsamtal eller bevarande av elektronisk kommunikation som avser transaktioner som genomförts vid handel för egen räkning och tillhandahållande av tjänster som rör mottagande, vidarebefordran och utförande av order på kunders uppdrag, och (2) telefonsamtal och elektronisk kommunikation som avses leda till att en sådan transaktion genomförs eller att en sådan investeringstjänst tillhandahålls.

Om Bolaget tar emot en order från en kund på annat sätt än per telefon, ska ordern dokumenteras på ett varaktigt medium. Bolaget ska spara dokumentationen i minst fem år.

Bolaget ska på ett varaktigt medium dokumentera all relevant information om relevanta samtal vid personliga möten med kunderna som åtminstone ska innehålla:

- Datum och klockslag för möten
- Mötesplats
- Deltagarnas identitet
- Mötesinbjudare samt
- Relevant information om kundordern, däribland pris, volym, ordertyp och uppgift om när den ska vidarebefordras eller utföras.

9.2 Annullering av order

Bolaget ska dokumentera om en kund annullerar en order. Dokumentationen ska innehålla en hänvisning till aktuell order, tidpunkten för annulleringen samt i förekommande fall namn på den person som tagit emot uppgiften om annullering.

9.3 Bolagets hantering av dokumentationskrav och arkivering

Samtliga uppgifter som krävs enligt LVM, den Delegerade Förordningen, samt Föreskriften, t ex. kunddokumentation, inklusive inspelade telefonsamtal, dokumenteras och arkiveras i minst fem år efter att en affärsförbindelse har upphört.

Bolaget dokumenterar all investeringsrådgivning som det har genomfört och vad man kommit överens om med kunden i Rådgivningsdokumentation (investeringsrådgivning) och i Passandebedömning (övriga investeringstjänster) samt i respektive typ av kundavtal, med hänvisning till Bolagets vid var tid gällande Allmänna villkor för investeringstjänster.

Bolaget dokumenterar och arkiverar även löpande erbjudande om regelbundna lämplighetsbedömningar samt uppdaterade/genomförda lämplighetsbedömningar.

Bolaget arkiverar även orderläggning och annulleringar av ordrar i enlighet med ovan samt *med Instruktion för investeringstjänster och försäkringsdistribution*.

Bolaget utför även investeringstjänster såsom orderläggning, portföljförvaltning och investeringsrådgivning över telefon eller annan elektronisk kommunikation.

För att uppfylla dokumentationskraven ovan ska Bolaget dock vidta alla rimliga åtgärder för att spela in alla telefonsamtal och bevara all elektronisk kommunikation. Bolaget har därför med syfte att undvika några potentiella frågetecken mot kund, beslutat att spela in samtliga telefonsamtal. Bolaget informerar sina kunder om att telefonsamtal eller elektronisk kommunikation mellan Bolaget och kunder skulle kunna leda till transaktioner kommer att spelas in eller bevaras innan några investeringstjänster tillhandahålls bl.a i Förköpsinformation.

Inspelade telefonsamtal sparas och arkiveras via Telia Touch Point molntjänst. För mer information kring arkivering och dataskydd, se bl.a. Bolagets Dataskyddspolicy.

10 Övervakning och uppföljning

Bolaget ska övervaka och regelbundet utvärdera och uppdatera sina system för bästa utförande och Instruktionen och lämna information om varje väsentlig förändring till sina kunder med vilka institutet har en fortlöpande relation.

Bolaget övervakar kontinuerligt hur effektiv Instruktionen är. Härutöver ska Bolaget uppdatera denna policy minst årligen. I syfte att underlätta för arbetet med Instruktionen och revideringen av densamma ska funktionen för regelefterlevnad vara ett stöd vid sådan uppdatering. Vid förändringar i Instruktionen ska uppdatering även ske på Bolagets hemsida, www.investerum.se.

11 Ansvarsområden

11.1 Allmänt

Varje anställd har alltid ett ansvar för att följa de rutiner som följer av Instruktionen och att vid var tid hålla sig informerad om rutinerna som följer av densamma och rapportera omständigheter som utgör eller kan ge upphov till att Instruktionen inte efterlevs och som kan medföra en risk för att kunders intressen påverkas negativt.

11.2 Ansvarig och första försvarslinjen

Den person som utsetts som ansvarig för att tillse att åtgärder vidtas avseende bästa utförande och utförande och utförandeplatser enligt Instruktionen är Bolagets kapitalförvaltare. Ansvar för årlig

uppdatering av Instruktionen, löpande kontroller och genomgång i första försvarslinjen ligger främst på Bolagets administrativa controller, men även på Bolagets interna compliance- och riskansvarig.

11.3 Kontrollfunktioners ansvar

Bolagets kontrollfunktioner har ansvaret i andra försvarslinjen för att kontrollera att Instruktionen efterlevs inom Bolaget.



Ändringstabell

Beslutsform	Rättslig grund	Ändringar i korthet	Antagen	Version
Styrelsen	9 kap. LVM, Delegerade Förordningen, Föreskriften	N/A	2017-12-14	1.0
Styrelsen	Se ovan	Uppdateringar för ny lagstiftning	2018-06-19	2.0
Styrelsen	Se ovan	Justeringar avseende process för uppföljning av motparter mm.	2018-12-17	3.0
Styrelsen	Se ovan	Allmän årlig översyn	2019-12-15	4.0
Styrelsen	Se ovan	Justeringar, förtydliganden ansvarsområden etc. i samband med kontroll	2020-04-16	5.0
Styrelsen	Se ovan	Allmän årlig översyn, mindre justeringar	2021-02-16	6.0
Styrelsen	Se ovan	Årlig översyn, justeringar efter rekommendation från funktionen för regelefterlevnad. Byte av namn från riktlinje till policy.	2021-12-15	7.0
Styrelsen	Se ovan	Årlig översyn	2022-12-19	8.0
Styrelsen	Se ovan	Årlig översyn	2023-12-18	9.0
Styrelsen	Se ovan	Årlig översyn	2024-12-17	10.0