

Riktlinjer för bästa utförande vid portföljförvaltning/ Best Execution

Maj 2023

Riktlinjer för bästa utförande vid portföljförvaltning/Best Execution

Följande dokument beskriver Kavaljer AB:s, nedan benämnt Bolaget, policy om bästa utförande vid portföljförvaltningsuppdrag/Best Execution.

Bolaget har tillstånd att driva värdepappersrörelse enligt lagen om värdepappersmarknaden ("VML") i form av portföljförvaltning avseende finansiella instrument. När Bolaget lägger en order hos en motpart inom ramen för den portföljförvaltningen åligger det verksamheten att vidta alla rimliga åtgärder i syfte att uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

Bolaget ska vidta alla de åtgärder som behövs för att åstadkomma bästa möjliga resultat för kunderna. Det kan dock inte garanteras att det under alla omständigheter går att åstadkomma detta för varje enskild transaktion.

Vid störningar i marknaden, makulering av order, avbrott i handel etc. kan en order vidarebefordras med avsteg från de rutiner som normalt råder i verksamheten, om det bedöms vara i kundens intresse under de rådande omständigheterna.

Faktorer som ligger till grund vid val av motpart vid utförande av order

Affärer får enbart göras med motparter som är godkända av Bolagets VD. Motparterna utvärderas löpande för att säkerställa att de uppfyller kraven.

Inför varjeorderläggning tar företaget hänsyn till följande omständigheter för att uppnå bästa möjliga resultat:

1. Kostnad för transaktionen;
2. Snabbhet samt sannolikhet för utförande och avveckling;
3. Storleken och arten på orden; och
4. Andra faktorer som enligt företagets bedömning har relevans, såsom god marknadskännedom

Det kan särskilt nämnas att kunskap om marknadens funktionalitet och flöden i marknaden ("marknadsnärvaro"), tillgång till marknadsplatser, ett mätbart gott utfall av tidigare affärer samt av hantering av större poster tillmäts särskild betydelse vid valet av den motpart hos vilken en order placeras. Olika tillgångsslag kräver olika överväganden bl.a. beroende av hur marknaden för tillgångsslaget eller det enskilda värdepapperet är strukturerad.

Om inte speciella omständigheter råder, kommer Bolagets prioritet vara att åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla.

Teckning och köp av fonder kommer normalt att utföras direkt mot förvaltaren av den aktuella fonden till det pris eller den kurs som förvaltaren fastställer. Det kommer i sådana situationer bara vara förvaltarens handelssystem som är aktuellt för utförande av order. Det kommer då att anses att Bolaget har uppnått bästa resultat för kunden. Inlösen eller sälj av andelar kommer på motsvarande sätt att bli gjort vid sälj eller inlösen mot förvaltaren till det pris eller den kurs som fastställs av förvaltaren.

De marknadsaktörer som Bolaget i huvudsak använder sig av för placering av order avseende andra finansiella instrument än fondandelar är Nordnet, Avanza, Handelsbanken, ABG och Pareto.

Vid val av marknadsaktör för placering av order för utförande, använder Bolaget följande kriterier vid utvärdering:

- Orderns storlek och typ,
- Pris,
- Kostnad,
- Likviditet,
- Snabbhet,
- Sannolikhet att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas,
- Service och analys, och, Investeringssidéer

Bolaget kommer regelbundet och minst en gång per år kontrollera att de marknadsaktörer hos vilka order placeras har tillfredsställande riktlinjer för bästa orderutförande så att Bolaget kan uppfylla de krav som anges i regelverket. VD ansvarar för att kontrollen utförs.

Bolaget ska vidare verka för att undvika intressekonflikter som kan påverka kunder negativt vid val av motpart.

Information till kunder och offentliggörande

Bolaget ska 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.

En lista över de värdepappersinstitut som Bolaget använder för att placera order för utförande ska finnas tillgänglig på Bolagets hemsida, www.kavaljer.se.

Bolaget ska förse dess kunder med lämplig information om Bolagets riktlinjer för bästa orderutförande samt fördelning av order. Den information som tillställs kunderna ska förklara hur en order kommer att utföras på ett sätt som är tydligt, tillräckligt detaljerat och lätt för kunderna att förstå. Kund ska ha godkänt förfarandet enligt riktlinjerna innan order utförs. Bolaget ska vidare förse kunden med information om var en order utförts.

Ersättningar

Bolagets ska informera kunderna om alla incitament som de erhåller från handelsplatser för utförande. Informationen ska ange vilka avgifter som värdepappersföretaget tar ut av alla motparter som är involverade i en transaktion, och om avgifterna varierar beroende på kund ska informationen ange högsta avgifter eller vilka olika avgifter som kan tas ut.

Bolaget får inte ta emot ersättningar, rabatter eller icke-monetära förmåner för att styra order till en viss handels- eller utförandeplats.