

RIKTLINJER FÖR BÄSTA ORDERUTFÖRANDE

Dessa riktlinjer för bästa orderutförande ("**Riktlinjerna**") innehåller information om hur SAVR AB ("**institutet**") ska säkerställa att kundernas intresse bäst iakttas vid orderhantering. Innan institutet mottar en order från kund ska kunden ha godtagit Riktlinjerna. Vid var tid gällande Riktlinjer finns tillgängliga på institutets webbplats www.savr.com.

1. Allmänt

Institutet har fastställt följande Riktlinjer i enlighet med 9 kap. 31-39 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och artiklarna 64-70 i Kommissionens delegerade förordning EU 2017/565.

2. Bakgrund

Institutet tillhandahåller mottagande och vidarebefordran av order och ska i enlighet med ovan preciserade gällande regelverk vidta alla rimliga åtgärder för att säkerställa att kunderna får bästa möjliga resultat vid mottagande och vidarebefordran samt utförande av order.

3. Specifik instruktion från kund

Om en kund lämnar en specifik instruktion kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i dessa Riktlinjer. En specifik instruktion kan således komma att innebära att institutet inte vidtar de åtgärder som angetts i dessa Riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat.

Varning: När du som kund lämnar en specifik instruktion kan detta innebära att kundskyddsreglerna i dessa Riktlinjer inte kommer att följas.

4. Olika faktorer och principer av betydelse

Institutet kommer att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden när institutet mottar och vidarebefordrar samt utför en kunds order. För att uppnå detta ska institutet ta hänsyn till följande faktorer:

- pris till vilket transaktionen utförs,
- kostnader för enade med utförandet (t.ex. handelsplatsavgifter),
- snabbhet,
- sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas,
- orderns storlek och art,
- kundens kategorisering, samt
- varje annan omständighet som enligt institutets bedömning är relevant för en viss order.

När institutet mottar och vidarebefordrar samt utför en order för en icke-professionell kunds räkning, ska följande faktorer tillmätas störst betydelse för fastställandet av bästa möjliga resultat:

- priset till vilket transaktionen utförs, och
- kostnaderna i samband med utförandet, inbegripet kundens alla utgifter som hänför sig direkt till utförandet av ordern. I kostnaderna ingår förutom courtage även handelsplatsens avgifter, clearing- och avvecklingsavgifter.

I bedömningen av bästa möjliga resultat ska institutet beakta sina egna ersättningar och avgifter som tas ut av kunden för utförandet av ordern på var och en av de platser som kan komma i fråga för att utföra ordern.

Institutet ska inte acceptera någon ersättning, rabatt eller icke-monetär förmån för att hantera kunders order som riskerar att ge upphov till eventuell intressekonflikt mellan institutets kunder och institutet.

5. Metoder för vidarebefordran/utförande av order

Institutet ska tillse att kundorder utförs snabbt, effektivt och rättvist och utan att kunden missgynnas i förhållande till andra kunder. Jämförbara kundorder ska utföras omgående i den tidsordning som de tas emot såvida inte detta omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden eller om någon annan åtgärd först krävs för att institutet ska tillvarata kundens intressen på bästa sätt.

Institutet är inte medlem på någon reglerad marknad eller handelsplattform och utför således inte order direkt mot sådan reglerad marknad eller handelsplattform. Istället vidarebefordrar institutet kundorder till en tredje part. Institutet har valt att ingå samarbetsavtal med FNZ Bank AG ("FNZ"), som enligt institutets bedömning lever upp till de höga krav som ställs för att på bästa sätt utföra kundorder. FNZ använder sig av Smart Order Routing ("SOR") för att hitta den marknadsplats där kundorder kan utföras med bästa resultat för kunden.

Vid SOR sker en utvärdering av varje tillgänglig marknadsplats inför varje orderutförande. Därutöver utvärderar institutet årligen eller vid behov tredje parter till vilka vidarebefordran av kundorder sker i syfte att säkerställa förenlighet med bästa orderutförande. Institutet strävar efter att erbjuda handel på den marknadsplats som på ett stadigvarande sätt ger bäst resultat. Vid val av sådan tredje part kommer institutet att ta hänsyn till de faktorer och principer som anges i punkt 4 för att uppnå bästa möjliga resultat för kund. Sådana faktorer kan exempelvis vara institutets allmänna uppfattning och förtroende för sådan tredje part, samt vilka handelsplatser sådan tredje part har tillgång till.

Fondandelar

Vid handel med fondandelar vidarebefordrar institutet ordern till FNZ som i sin tur antingen utför ordern direkt mot aktuellt fondbolag, eller vidarebefordrar ordern till en tredje part för utförandet. FNZ måste i egenskap av tillståndspliktigt värdepappersföretag följa regleringen om bästa utförande och utföra order på ett professionellt sätt och i kundernas bästa intresse.

För att institutet ska kunna behandla alla kunder rättvist behöver order läggas innan bryttiden varje dag (s.k. cut-off). Alla order som mottas före bryttiden kommer att vidarebefordras till FNZ samma dag. Bryttiden är för närvarande kl. 11.00 varje vardag.

Priset för en fondandel är detsamma för alla kunder, oberoende av vilken ordermetod eller handelsplattform som används. Denna kurs benämns nettoandelsvärde (NAV) och fastställs av det fondbolag som tillhandahåller fonden. Samtliga kunder som lägger fondorder genom institutet erhåller samma kurs. De flesta fonder tillhandahåller en daglig NAV-kurs, men vissa fonder prissätts endast veckovis, månadsvis, kvartalsvis eller årsvis.

Börshandlade finansiella instrument och produkter

Vid handel med börshandlade finansiella instrument och produkter vidarebefordrar institutet order till FNZ som utför ordern. FNZ måste i egenskap av tillståndspliktigt företag följa regleringen om bästa utförande och kommer att utföra order på ett professionellt sätt och i kundernas bästa intresse.

Vidarebefordrade ordrar för börshandlade instrument och produkter placeras av FNZ på den marknadsplats där utförandet av ordern kan ske med bästa resultat för kunden (se även punkt 5 rörande FNZ:s användning av SOR) i enlighet med kundens instruktion till institutet.

6. Sammanläggning och fördelning av order

Kundordrar kan komma att aggregeras i syfte att effektivisera orderhanteringen. En aggregerad order som hanteras i sin helhet ska fördelas med hänsyn till den kurs som gäller för den aktuella affärsdagen. I det fall en sammanlagd order endast kan utföras till viss del, kommer den utförda delen att fördelas proportionellt mellan kunderna på basis av den kurs som gäller för den aktuella affärsdagen. Institutet sammanlägger aldrig kunders order med egen order.

7. Störningar

Vid störningar i marknaden eller i institutets eget system, på grund av exempelvis avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt institutets bedömning vara omöjligt eller olämpligt att utföra order på sätt som har angivits i dessa Riktlinjer. Institutet kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

När ett fondbolag avbryter eller ändrar ett utfört uppdrag är sådana beslut bindande för institutets kunder, även om institutet tidigare har bekräftat ordern till kunden. Fondbolagets registrator/transferagent har rätt att avböja orderutförande och institutet, liksom dess kunder, är tvingade att följa sådana beslut.

Institutet avser att informera sina kunder om väsentliga svårigheter att genomföra en order korrekt, antingen genom e-post eller via institutets internetjänst.

8. Orderdokumentation

Samtliga ordrar som institutet tar emot från institutets kunder dokumenteras och arkiveras i enlighet med vid var tid gällande regler. Orderdokumentationen kan tas fram vid förfrågan från kund eller tillsynsmyndighet.

Direkt efter att kunds order går till avslut tillgängliggörs avslutsbekräftelse för kund, innehållande all väsentlig information om utförandet av ordern. Senast affärsdagen efter det datum som institutet mottog bekräftelse om avslutet från FNZ översänds besked om att ordern utförts till kund (s.k. avräkningsnota).

För det fall kunden har sålt fondandelar som handlas i utländsk valuta och där aktuell fonds avvecklingsdag överstiger det antal dagar som hänvisas till i det ovanstående rörande avräkningsnota, kommer institutet inte att kunna inkludera information om växelkurs till kund i avräkningsnotan, eftersom växling vid tidpunkten för översändandet av avräkningsnotan inte kommer att ha ägt rum. I sådant fall kommer avslutsbekräftelsen att innehålla all information om utförandet av ordern som ska framgå av avräkningsnotan, och när växling har skett av institutet kommer översändande av avräkningsnota, inklusive information om tillämpad växlingskurs.

9. Ändring av villkoren

Dessa Riktlinjer ska revideras och beslutas av institutets styrelse minst årligen. Institutet ska även utvärdera sina system för utförande av order och aktuella samarbetspartners utförande av order för att säkerställa ett stadigvarande bästa resultat för kunden.

En översyn ska också göras när en betydande förändring inträffar som påverkar institutets möjlighet att stadigvarande uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av en kunds order.

Institutet lämnar till sina kunder information om varje väsentlig förändring av Riktlinjerna. Ändringar gäller från det datum de publiceras på webbplatsen.

Dokumentation av detta arbete ska ansvaras för av institutets VD eller av den person som VD utser och bevaras på lämpligt sätt i fem år.