

## INLEDNING

Detta dokument ("Riktlinjerna") beskriver de tillvägagångssätt som Garantum Fondkommission AB ("Garantum") följer för att utföra och vidarebefordra order i finansiella instrument för dess icke-professionella och professionella kunders räkning. Garantum vidtar alla rimliga åtgärder i enlighet med Riktlinjerna för att åstadkomma bästa möjliga resultat för dess kunder. Även om tillvägagångssätten, som beskrivs i Riktlinjerna, förväntas åstadkomma bästa möjliga resultat för kunderna, finns det dock inte någon garanti för att det under alla förhållanden går att åstadkomma detta för varje enskild transaktion.

De tillvägagångssätt som beskrivs här utgör "Bästa möjliga utförande" enligt Garantums uppfattning. När en kund ber Garantum att ingå en transaktion med eller för kunden, samtycker kunden till att transaktionen utförs i enlighet med Riktlinjerna.

Samma order kan utföras i delar genom att flera än en av de metoder som beskrivs i Riktlinjerna används.

Begrepp som används i Riktlinjerna har samma betydelse som definierats i EU:s finansiella regelverk.

## Specifik instruktion

När en kund ger Garantum en specifik instruktion för hur hela eller delar av en order ska utföras, kommer orden att utföras enligt instruktionen. I det fall kunden lämnar specifika instruktioner kan Garantum därigenom komma att förhindras att följa de tillvägagångssätt som beskrivs i Riktlinjerna, som är avsedda att vanligen åstadkomma bästa möjliga resultat för kunden.

## Olika faktors relativa vikt vid utförande av order

När Garantum utför en kundorder, tar Garantum hänsyn till följande faktorer:

- priset och tillhörande kostnader;
- snabbhet och sannolikhet av både utförande och aweckling;
- ordrens storlek och typ samt dess påverkan på marknaden;
- övriga hänsyn som Garantum anser är relevanta vid utförande av kundorder.

Garantum beaktar dessa faktorer vid tidpunkten för utförandet utifrån kundens egenskaper, det finansiella instrumentet ifråga och rådande marknadsomständigheter.

Garantum kommer normalt vid utförande av transaktioner att söka åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden skall betala eller erhålla.

## Utförande av order i finansiella instrument, som huvudsakligen handlas på en extern handelsplats

Detta avsnitt avser finansiella instrument som handlas med godtagbar likviditet på en handelsplats utanför Garantum, till exempel på en reglerad marknad eller på en handelsplattform. Sådana finansiella instrument inkluderar exempelvis vissa

- aktier;
- obligationer och andra räntebärande eller diskonterade skuldebrev, inklusive aktieindexobligationer;
- standardiserade derivat;
- börshandlade fondandelar;
- andra finansiella instrument som handlas på en extern handelsplats.

Garantum kommer att utföra kundorder i ett sådant finansiellt instrument på följande sätt: Ordern kommer normalt att sändas för utförande till den handelsplats som Garantum anser ger bästa möjliga utförande för kunden. Det är vanligtvis den handelsplats som över tid har uppvisat den bästa likviditeten i det finansiella instrumentet i fråga.

När ordern är så stor att det vid utförandet krävs särskild omsorg för att minimera ogynnsam kurspåverkan i marknaden, kommer Garantum att utföra ordern vid sådana tidpunkter och i sådana delposter i marknaden, som Garantum bedömer ger kunden bästa möjliga resultat under aktuella omständigheter.

Om förhållandena så tillåter och Garantum bedömer att det är till kundens fördel, kan Garantum utföra hela eller delar av ordern mot antingen sitt eget lager eller direkt mot en motpart i marknaden eller mot en annan kunds order. Garantum kommer dock endast att göra detta om det vid tidpunkten för transaktionen verkar troligt att resultatet är minst lika bra som annars hade uppnåtts i marknaden.

När en kund begär att Garantum skall ge ett pris för en transaktion mot eget lager, kommer Garantum att vidta rimliga åtgärder för att försäkra sig om att det givna priset i alla avseenden är rättvist.

## Utförande av order i finansiella instrument, som huvudsakligen inte handlas på en extern handelsplats

Detta avsnitt gäller finansiella instrument som inte handlas med godtagbar likviditet på en handelsplats utanför Garantum. Det kan till exempel gälla standardiserade icke börshandlade instrument eller instrument som Garantum eller annan intermediär skapat från en eller flera komponenter för att åstadkomma ett instrument utformat för att möta specifika exponeringskrav. Sådana finansiella instrument kan exempelvis utgöras av

- obligationer och andra räntebärande eller diskonterade skuldebrev, inklusive aktieindexobligationer;
- OTC-derivat;
- instrument där avkastningen är sammankopplad med utvecklingen av ett specifikt index eller referensränta;
- instrument baserade på eller involverande CFD-kontrakt (Contracts for difference);
- onoterade aktier;
- fondandelar;
- andra finansiella instrument som inte handlas på en extern handelsplats.

När en kund begär att Garantum skall ge ett pris för en transaktion mot eget lager, kommer Garantum att vidta rimliga åtgärder för att försäkra sig om att det givna priset i alla avseenden är rättvist.

## Primärmarknadstransaktioner

Garantum kommer att utföra transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden genom att mottaga och vidarebefordra kunders teckninganmälningar i form av buntorder till emittenten eller emittentens ombud i enlighet med kundens instruktioner och villkoren för den specifika emissionen.

## Handelsplatser som Garantum använder

En lista upptagande de handelsplatser som Garantum för tillfället använder finns tillgänglig på Garantums webbplats, [www.garantum.se](http://www.garantum.se).

## Placering och vidarebefordran av order hos andra företag för utförande

Garantum hanterar orderläggningen vid portföljförvaltningstjänster och vidarebefordran av kunders order på ett sådant sätt som Garantum anser vara i kundens bästa intresse vid tillfället och använder andra företag för att utföra order när det är lämpligt.

Garantum bedömer noggrant varje annat företag som används för utförande av order och med vilket Garantum kommer att etablera samarbete. När Garantum väljer företag, till vilka order placeras eller vidarebefordras för utförande, beaktar Garantum faktorer som pris, kostnader, snabbhet och sannolikhet för både utförande och aweckling samt varje annan faktor som kan vara av betydelse när ordern ska placeras eller vidarebefordras.

## Utförande av order utanför reglerade marknader eller MTF-plattformar

Garantum kan utföra kunders order utanför reglerade marknader eller s k MTF-plattformar (Multilateral Trading Facilities). Detta gäller huvudsakligen för icke börshandlade finansiella instrument men kan även tillämpas på börshandlade finansiella instrument.

## Kundorderhantering

Garantum utför varje kunds order snabbt, effektivt och rättvist samt utför normalt jämförbara order i den tidsordning de togs emot, såvida inte exempelvis orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden gör detta omöjligt eller strider mot kundens intressen.

Garantum kan lägga samman en kunds order med andra kunders order. En kunds order kan även läggas samman med transaktioner för Garantums egen räkning, om det är osannolikt att sammanläggningen kommer att vara till nackdel för kunderna. Även om en sammanläggning i stort inte förväntas vara till en kunds nackdel – utan kanske snarare till kundens fördel – kan det vid vissa tillfällen vara till en kunds nackdel i förhållande till en specifik order. När Garantum lägger samman en kunds order med andra order, fördelas affärerna rättvist mellan kunden och de andra parter vars order lagts samman.

## Störningar i marknaden, bristande tillgänglighet i tekniska system etc

I vissa fall, antingen vid avbrott i handeln, när en handelsplats makulerar affärer, vid störningar i marknaden, vid bristande tillgänglighet i tekniska system eller av annat liknande skäl, kan det enligt Garantums bedömning ligga i kundens bästa intresse att en order utförs eller vidarebefordras på något annat sätt än det som normalt används för det finansiella instrumentet ifråga. Garantum kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden under rådande omständigheter.

Om händelserna, som beskrivs ovan, resulterar i allvarliga störningar i marknaden, kommer Garantum att vidta rimliga åtgärder för att kontakta kunder vars order ännu inte utförts för att inhämta ytterligare instruktioner. Om Garantum därvid inte lyckas få några instruktioner, kommer Garantum att vidta sådana åtgärder som rimligtvis kan bedömas vara i kundens bästa intresse, och kunden kommer att vara bunden till resultatet.

När en marknadsplatsoperatör makulerar eller ändrar affärer som utförts på dess marknadsplats, är Garantum och dess kunder bundna till sådana åtgärder, även om Garantum under tiden bekräftat till kunden att affären blivit genomförd.

## Ändringar och uppdateringar av Riktlinjerna

Riktlinjerna kan komma att ändras. Riktlinjerna, handelsplatserna, företagen till vilka order vidarebefordras och förfaranden för utförande av order, liksom resultaten av orderutförande kommer att ses över för att säkerställa att de sannolikt kommer att åstadkomma bästa möjliga resultat för Garantums kunder. Detta kommer att utföras såsom omständigheterna föreskriver och minst en gång årligen. Ändringar av Riktlinjerna kommer att finnas tillgängliga på Garantums webbplats [www.garantum.se](http://www.garantum.se). Sådana ändringar och uppdateringar gäller från och med dagen efter den dag som de publicerats på webbplatsen.