

ALLMÄNT

Denna policy fastställer Garantums ("Bolaget") åtaganden och tillvägagångssätt när det gäller utförande och vidarebefordran av kundorder. Policyn gäller för alla typer av finansiella instrument och tillämpas på samtliga kundorder som mottags av Bolaget.

Policyn är upprättade i enlighet med 9 kap 30-39§§ lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Begrepp som används i Policyn har samma betydelse som definierats i lagen. Observera att när termen "utförande av order" används i dessa Policies omfattas även mottagande och vidarebefordran av kundorder, om inte annat anges.

Policyn ska revideras vid behov, dock minst årligen. Ansvarig för översyn och revidering av detta dokument är Compliancechef.

Information om utförande av order

Bolaget ska årligen offentliggöra en sammanfattning av de fem utförandeplatser där Bolaget, 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.

Då Bolaget har utfört en transaktion för en kunds räkning ska kunden informeras om var orden utfördes.

Om kund begär det, ska Bolaget kunna visa att det har utfört kundens order i enlighet med Bolagets policy för utförande av order.

Utförande av order på kunders uppdrag

Att tillhandahålla investeringstjänsten "utförande av order för kunds räkning" innebär att Bolaget agerar för att ingå avtal om att köpa eller sälja finansiella instrument på uppdrag av kund.

Då Bolaget handlar för egen räkning med kunder, anses Bolaget utföra kundorder och är därför föremål för kraven rörande bästa möjliga utförande. Handel för egen räkning innebär att Bolaget ingår transaktioner med finansiella instrument med utnyttjande av eget kapital.

Mottagande och vidarebefordran av order

Investeringstjänsten mottagande och vidarebefordran av order innebär att Bolaget mottar en kundorder och vidarebefordrar den till ett annat företag för utförande.

Kunder

Denna Policy gäller för både icke-professionella och professionella kunder där inte annat särskilt anges.

Skyldigheten till bästa utförande av order omfattar inte jämbördiga motparter. Följaktligen gäller inte dessa Policies för jämbördiga motparter, om inte Bolaget har avtalat med sådan jämbördig motpart om att tillämpa dessa Policies om bästa utförande av order.

BÄSTA UTFÖRANDE AV KUNDORDER

Bolaget ska vidta alla de åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för dess kunder. Vid utförandet av en kundorder ska Bolaget söka åstadkomma det bästa möjliga resultatet för kunden i form av det totala ekonomiska resultatet som kunden ska betala eller erhålla, inklusive både utförandepris och kostnader relaterade till utförandet av transaktionen.

För det fall en order enligt Bolagets uppfattning inte är förenlig med gällande lagstiftning, marknadsregler eller god sed på värdepappersmarknaden förbehåller sig Bolaget rätten att inte utföra eller vidarebefordra ordern.

Bästa möjliga resultat

Bolaget ska agera i kundens bästa intresse och vidta åtgärder för att säkerställa att kunden får bästa möjliga utförande av sin order med hänsyn till följande faktorer:

1. Pris (det pris till vilket transaktionen utförs),
2. kostnad (kostnader förenade med utförandet, t.ex marknadsplatsavgifter och ersättningar som utgår till Bolaget i form av courtage eller tillägg på priset),
3. snabbhet (den tid som krävs för utförande av transaktionen),
4. sannolikhet för utförande och avveckling (sannolikheten för att Bolaget ska kunna utföra ordern),
5. storlek (storleken på ordern som ska utföras för kund och hur detta påverkar priset på transaktionen),
6. art, och
7. andra för kunden väsentliga förhållanden (de särskilda egenskaperna i kundordern som påverkar hur transaktionen utförs och dess påverkan på marknaden).

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

1. priset för det finansiella instrumentet,
2. kostnaderna i samband med utförandet, inbegripet kundens alla utgifter som hänför sig direkt till utförandet av ordern.

I bedömningen av bästa möjliga resultat ska Bolaget beakta de egna ersättningsar 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.

Vad som sägs i detta avsnitt gäller under normala marknadsförhållanden.

Särskilt om specifika instruktioner

Om en kund ger Bolaget specifika instruktioner för hur hela eller delar av en order ska utföras, ska ordern utföras i enlighet med dessa.

I det fall kunden lämnar specifika instruktioner kan Bolaget därigenom komma att förhindras att följa de tillvägagångssätt som beskrivs i dessa Policies som är avsedda att vanligen åstadkomma bästa möjliga resultat för kunden.

Hantering av order

Bolaget ska snabbt, effektivt och rättvist utföra en kunds order utan att denne missgynnas i förhållande till andra kunder eller på grund av institutets handel för egen räkning. I övrigt jämförbara kundorder ska utföras i den tidsföljd som de togs emot, om inte detta omöjliggörs av orderns egenskaper, rådande marknadsförhållanden eller om något annat krävs på grund av kundens skäliga intresse.

Vidare ska Bolaget informera icke-professionella kunder om alla betydande svårigheter med att utföra ordern korrekt så snart Bolaget görs uppmärksam på svårigheterna.

UTFÖRANDEMETODER OCH VAL AV UTFÖRANDEPLATS

Val av utförandeplatser

Bolaget ska fastställa de utförandeplatser som möjliggör stadigvarande uppnående av bästa möjliga resultat för våra kunder när deras order utförs. Bolaget ska bedöma och kontinuerligt övervaka dessa utförandeplatser för att säkerställa att de fortsätter att vara effektiva för att uppnå bästa möjliga resultat. När Bolaget väljer företag, till vilka order placeras eller vidarebefordras för utförande, ska Bolaget beakta de faktorer som redogörs för nedan.

Pris och kostnad

Bolaget ska ta hänsyn till faktorer som de aktuella priserna, spridningarna och kostnaderna för handel på olika utförandeplatser. Bolaget ska sträva efter att minimera de direkta och indirekta kostnaderna för kundorder.

Vid utförande av kundorder ska kommission som påförs eller fördelas hanteras på ett sätt som inte leder till otillbörlig diskriminering mellan handelsplatserna.

Likviditet

Bolaget ska bedöma likviditeten på olika utförandeplatser och beakta hur lätt det är att utföra kundorder utan att störa marknaden. Bolaget ska sträva efter att välja utförandeplatser som erbjuder tillräcklig likviditet för att säkerställa snabb och effektivt utförande av kundorder.

Snabbhet och säkerhet

Bolaget ska bedöma utförandeplatsernas tekniska förmågor, inklusive handelsystemets tillgänglighet, svarstider och säkerhetsnivåer. Bolaget ska sträva efter att välja utförandeplatser som kan erbjuda snabb och säkert utförande av kundorder.

Storlek på order

Bolaget ska beakta storleken på kundordrar och bedöma om vissa utförandeplatser är mer lämpade för att hantera stora volymer utan att påverka marknaden negativt. Bolaget ska sträva efter att välja utförandeplatser som kan hantera olika storlekar på kundorder effektivt.

Övervakning och utvärdering

Bolaget ska regelbundet övervaka och utvärdera utförandeplatserna för att säkerställa att de fortsätter att uppfylla Bolagets krav på bästa möjliga resultat. Vid behov ska Bolaget justera valet av utförandeplatser baserat på marknadsförändringar och utvärderingar av utförandekvaliteten.

Rapportering och dokumentation

Bolaget ska dokumentera och rapportera val av utförandeplatser samt de faktorer som påverkar Bolagets beslut. Denna dokumentation ska vara tillgänglig för intern kontroll, revisionsändamål och för att kunna redogöra för våra kunder vid begäran.

Metoder för utförande av kundorder

För att uppnå bästa möjliga resultat har Bolaget möjlighet att utföra en order genom att använda en eller en kombination av följande metoder.

Primärmarknadstransaktioner

Bolaget kommer att utföra transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden genom att motta och vidarebefordra kunders teckningsanmälningar i form av så kallad "buntorder" till emittenten eller emittentens ombud i enlighet med kundens instruktioner och villkoren för den specifika emissionen. Bolaget ska säkerställa bästa möjliga resultat för kunder genom att jämföra priser på derivat från andra motparter än emittent när aktuell produkt ska upphandlas. I det fall bättre pris kan erbjudas av annan motpart än emittent, anvisar Bolaget emittent att handla derivat från sådan motpart.

Utförande av order i finansiellt instrument som huvudsakligen handlas på en extern utförandeplats

Detta avsnitt avser finansiella instrument som handlas med godtagbar likviditet på en utförandeplats utanför Bolaget, till exempel på en reglerad marknad eller på en handelsplattform.

Order i följande finansiella instrument utförs på en extern utförandeplats:

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

Investerings tjänsten "portföljförvaltning" innebär diskretionär förvaltning av kunds innehav i finansiella instrument i enlighet med det mandat som ges av kunden. Portföljförvaltarens investeringsbeslut kan utföras antingen genom att placera order hos ett annat värdepappersinstitut eller finansiell aktör för verkställande eller genom att utföras internt av värdepappersinstitutet självt. Bolaget hanterar orderläggningen vid portföljförvaltningstjänster och vidarebefordran av kunders order på ett sådant sätt som Bolaget anser vara i kundens bästa intresse vid tillfället och använder andra företag för att utföra order när det är lämpligt.

Limitorder

Om en kund har angett ett lägsta pris vid försäljning till tredje man eller ett högsta pris vid inköp (limit) avseende aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller handlas på en handelsplattform och Bolaget inte utför ordern, ska Bolaget omedelbart offentliggöra ordern på ett sätt som gör den lätt tillgänglig för övriga marknadsaktörer. Detta gäller dock inte om kunden har gett andra instruktioner.

Utförande av order i finansiellt instrument utanför en reglerad marknad eller handelsplattform

Bolaget kan utföra kunders order utanför reglerade marknader eller handelsplattformar (OTC). I detta avseende finns möjlighet för Bolaget att utföra kundorder mot sitt eget lager, direkt mot motparter på marknaden eller mot andra kunders order, förutsatt att det bedöms vara till kundens fördel och att resultatet är minst lika bra som att utföra order på marknaden, såvida inte kunden avseende en enskild kundorder meddelat Bolaget att den aktuella kundordern inte får utföras utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform.

Handel mot eget lager

När det gäller att ge pris för en transaktion mot eget lager, ska Bolaget vidta rimliga åtgärder för att försäkra sig om att det givna priset i alla avseenden är rättvist och i linje med marknadsförhållandena. Det innebär att bolaget ska bedöma det aktuella värdet på det finansiella instrumentet i fråga och ta hänsyn till likviditeten och andra faktorer som kan påverka prissättningen.

Utförande av order i finansiella instrument som inte huvudsakligen handlas på en extern utförandeplats

Detta avsnitt gäller finansiella instrument som inte handlas med godtagbar likviditet på en utförandeplats utanför Bolaget. Exempel på sådana finansiella instrument är:

- strukturerade produkter, obligationer och andra räntebärande eller diskonterade skuldebrev,
- 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, och
- andra finansiella instrument som inte handlas på en extern utförandeplats.

Beträffande fondandelar ska Bolaget utföra ordern genom att översända denna till ett fondtorg eller direkt till fondbolaget i enlighet med fondbestämmelserna för fonden i fråga. För att order ska kunna exekveras till samma dags NAV, ska order vara Bolaget till handa före en viss angiven tidpunkt.

Sammanläggning och fördelning av order

Bolaget kan lägga samman en kunds order med andra kunders order eller med transaktioner för Bolaget egen räkning, om det är osannolikt att sammanläggningen kommer att vara till nackdel för kunderna. Detta i händelse av att sammanläggning åstadkommer ett mer effektivt utförande av stora transaktioner och minimerar störning på marknaden. Om en kunds order sammanläggs med andra transaktioner eller order, ska Bolaget fördela de ackumulerade affärerna rättvist och inte till nackdel för kunden och de andra parter vars order lagts samman.

I händelse av att den ackumulerade ordern utförs delvis ska Bolaget prioritera kunden. Det innebär att om en del av den sammanlagda ordern utförs, ska Bolaget ge företräde åt kundens intressen framför Bolagets egna intressen vid fördelningen av de delvis utförda affärerna.

STÖRNINGAR I MARKNADEN ELLER HANDELSSYSTEM

I vissa fall, antingen vid avbrott i handeln, när en utförandeplats makulerar affärer, vid störningar i marknaden, vid bristande tillgänglighet i tekniska system eller av annat liknande skäl, kan det enligt Bolagets 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. Bolaget ska då 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, ska Bolaget vidta rimliga åtgärder för att kontakta kunder vars order ännu inte utförts för att inhämta ytterligare instruktioner. Om Bolaget därvid inte lyckas få några instruktioner, ska Bolaget vidta sådana åtgärder som rimligtvis kan bedömas vara i kundens bästa intresse, och kunden kommer att vara bunden till resultatet.

Om en utförandeplats makulerar eller ändrar pris på avslut som är utfört av utförandeplatsen ifråga blir kunden bunden av dessa åtgärder, även om Bolaget tidigare bekräftat till kunden att avslutet och affären blivit genomförd.

UTFÖRANDEPLATSER

Nedan följer en lista över de utförandeplatser som Bolaget huvudsakligen använder för utförande av order för varje kategori av finansiella instrument.

Aktier

- Nasdaq OMX
- Oslo Börs
- First North
- NGM
- Spotlight stockmarket
- Köpenhamnsbörsen
- Helsingforsbörsen

Fondandelar

- Allfunds

Strukturerade produkter/övrigt

- NasdaqOMX
- First North
- Nordic Growth Markets

Utländska aktier och börshandlade fonder

På de handelsplatser där Bolaget inte är borsmedlem vidarebefordrar Bolaget order till en 3:e part som skickar order till relevanta handelsplatser. Exempel på sådana handelsplatser är Equiduct, Frankfurt Stock Exchange, Nasdaq, New York Stock Exchange (NYSE).