



VATOR SECURITIES

**RIKTLINJER FÖR BÄSTA MÖJLIGA RESULTAT VID UTFÖRANDE,
MOTTAGANDE OCH VIDAREBEFORDRAN SAMT SAMMANLÄGGNING OCH
FÖRDELNING AV ORDER AVSEENDE FINANSIELLA INSTRUMENT**

Fastställd av styrelsen den 23 november 2016

Inledning

För att uppnå bästa möjliga resultat för kundens räkning när Vator Securities AB (Vator) gör affärer i finansiella instrument, följer Vator dessa riktlinjer.

Det ska noteras att även om de tillvägagångssätt som beskrivs i riktlinjerna förväntas leda till bästa möjliga resultat för kunderna, innebär det ingen garanti att det under alla omständigheter går att åstadkomma detta för varje enskild transaktion.

Om kunden lämnar en specifik instruktion avseende en eller flera order (t.ex. att Vator ska vidarebefordra ordern till viss part eller på ett särskilt sätt) kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan således komma att innebära att Vator inte kan vidta de åtgärder som angivits i dessa riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat.

Utförande av order

Vator utför endast order avseende fondandelar för kunders räkning. Gällande order avseende andra typer av finansiella instrument så tar Vator emot dessa och vidarebefordrar till annat institut för utförande. När det gäller fondandelar utförs kundens order genom att den vidarebefordras till fondbolaget, eller motsvarande, för utförande i enlighet med gällande fondbestämmelser och till av fondbolaget fastställd kurs/pris.

Mottagande och vidarebefordran av order

Vator är inte direktmedlem på någon reglerad marknad eller annan marknadsplats och vidarebefordrar alltid order avseende andra finansiella instrument än fondandelar till tredje part för utförande. Vator har noga kartlagt de aktörer med vilka värdepappersaffärer görs och anlitar enbart samarbetsföretag som själva står under tillsyn och har en skyldighet att iaktta regler för bästa orderutförande. Dessa samarbetsföretag ses över regelbundet

Den relativa vikt som tillmäts olika faktorer vid orderläggning

För att uppnå bästa resultat för kunden vidtar Vator åtgärder och tar hänsyn till följande faktorer vid orderläggning hos tredje part. Vator tar hänsyn till orderns storlek, pris och kostnader, värdepapper, typ av transaktion, kundens kategori samt andra kriterier som enligt Vators bedömning är relevant för en viss order.

När det gäller orderläggning för icke-professionella kunders räkning kommer Vator i normalfallet att tillmäta priset störst betydelse.

Särskilt om primärmarknadstransaktioner

När Vator utför transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden sker detta genom att order placeras hos aktuell emittent eller emittentens ombud i enlighet med de särskilda villkor och instruktioner som gäller för den specifika emissionen.

Sammanläggning och fördelning av order

Vator hanterar kunders 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.

Vator genomför inte några transaktioner för egen räkning varför någon sammanläggning av kunds order med transaktioner för egen räkning inte kommer att ske. Vator kan lägga samman en kunds order med en annan kunds order om

- det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för någon av kunderna, samt
- kunder vars order ingår i en sammanlagd order underrättas om att sammanläggningen i samband med en särskild order kan vara till deras nackdel.

Fördelning av transaktionerna på kunder som ingår i en sammanlagd order fördelas rättvist. En sammanlagd order som utförs i sin helhet fördelas lika på det genomsnittliga priset, medan en sammanlagd order som endast utförs delvis fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset. När Bolaget handlar med fondandelar förekommer inga s.k. delvis utförda order. Priset per fondandel utgörs av NAV-kursen för respektive fond.

Störningar i marknaden eller handelssystem

Vid störningar i marknaden eller i Vators egna system, p.g.a. av t.ex. avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Vators bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra affärer på något sätt som har angivits i dessa riktlinjer. Vator kommer då vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden. Om Vator har svårigheter att genomföra en order korrekt ska kunden informeras om detta så snart Vator fått kännedom om svårigheten.

Ändringar

Vator ser regelbundet över och genomför vid behov ändringar i dessa riktlinjer. Sådana ändringar kommer att meddelas kunden på det sätt som följer av avtal med kund.