



Riktlinjer för bästa utförande av order

ANTAGNA AV STYRELSEN FÖR COELI WEALTH MANAGEMENT AB VID
STYRELSEMÖTET DEN 15 DECEMBER 2016
TILLÄMPLIGA FRÅN DEN 19 DECEMBER 2016



Innehåll

1. Inledning.....	3
2. Riktlinjernas målgrupp.....	3
3. Olika faktorerers relativa betydelse vid utförande av order.....	3
4. Placering och vidarebefordran av order till tredje part.....	4
5. Utförande av order avseende aktier och börshandlade fonder mm.	4
6. Utförande av order avseende fonder.....	5
7. Utförande av order avseende obligationer mm.	5
8. Primärmarknadstransaktioner.....	5
9. Utförande av order inom ramen för diskretionär förvaltning.....	5
10. Utförande av order avseende strukturerade produkter, AIF-fondandelar mm.	5
11. Orderhantering, sammanläggning och fördelning.....	6
12. Störningar i marknaden eller handelssystem.....	6
13. Expediering/ publicering av riktlinjer.....	6
14. Ansvar och administration.....	7
15. Uppdateringar och ändringar.....	7



1. Inledning

- 1.1 Enligt 8 kap. 29 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ska värdepappersinstitut ha system och riktlinjer för hur institutet uppnår bästa möjliga resultat vid utförande av en kunds order.
- 1.2 I egenskap av ett bolag som bedriver värdepappersrörelse är Coeli Wealth Management AB således skyldigt att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden vid utförande av en kunds order. Detta blir aktuellt både när Coeli på egen hand utför en order eller mottar och vidarebefordrar en order för utförande till en tredje part.
- 1.3 Mot denna bakgrund har Coeli Wealth Management AB (org.nr. 559008-1716) ("Bolaget" eller "Coeli") antagit dessa riktlinjer vilka även omfattar Bolagets regler för sammanläggning och fördelning av order.
- 1.4 Om en kund lämnar en specifik instruktion avseende en order (t.ex. att ordern ska utföras på ett visst sätt eller på en specifik handelsplats) kommer kundens instruktion att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan således innebära att Coeli inte har möjlighet att vidta de åtgärder som beskrivs i dessa riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat.

2. Riktlinjernas målgrupp

- 2.1 Dessa riktlinjer vänder sig främst till Bolagets personal som hanterar kundorder, det vill säga personal inom rådgivning, kunddesk och back office. Även styrelsen och ledningen ska ha god kännedom om riktlinjerna.

3. Olika faktorerers relativa betydelse vid utförande av order

- 3.1 För att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av order kommer Coeli beakta följande faktorer när ordern utförs:
 1. pris
 2. kostnad
 3. snabbhet
 4. sannolikhet för utförande och avveckling
 5. storlek
 6. art
 7. andra för kunden väsentliga förhållanden
- 3.2 Coeli kommer normalt vid utförande av order tillmäta pris störst betydelse, vilket innebär att bolaget åtar sig att söka åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla inklusive kostnaderna för utförandet.



4. Placering och vidarebefordran av order till tredje part

- 4.1 När Coeli inte utför en order på egen hand vidarebefordrar Bolaget ordern till en tredje part för utförande.
- 4.2 Coeli har gemensamma rutiner inom Coeli-gruppen för val av motparter som Coeli använder vid placering och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument. Rutinen syftar till att säkerställa att kundernas intressen tillvaratas genom att de motparter väljs som kommer att ge kunderna bästa möjliga resultat. Coeli ska som ett led i denna process kontinuerligt utvärdera de motparter som används för detta ändamål.
- 4.3 Vid godkännande och löpande utvärdering av motparter beaktas följande kriterier:
1. Storlek och typ av order som mäklaren generellt sett hanterar
 2. Kostnad/pris
 3. Operativ effektivitet, dvs. utförande- och avvecklingskapacitet
 4. Mjuka faktorer såsom ekonomisk och politisk risk, motpartens anseende etc.
 5. Allmän service och tidigare erfarenheter av motparten
 6. Motpartens riktlinjer för bästa orderutförande
- 4.4 Coeli gör en samlad bedömning av motparten utifrån de ovanstående kriterierna innan motparten godkänns för att utföra order avseende finansiella instrument. Endast motpart som utifrån ovanstående kriterier utvärderats och godkänts samt upptagits på den vid var tid gällande Motpartslistan (Coelis förteckning över godkända motparter) får användas för att utföra order. Mer detaljerad information om de regler och processer som gäller vid val och utvärdering av motparter beskrivs i Coelis vid var tid gällande Riktlinjer för motpartsutvärdering. Riktlinjerna ska följas i tillämplig utsträckning.
- 4.5 Om inte särskilda förhållanden föreligger väljer Coeli den motparten som kan åstadkomma bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla.

5. Utförande av order avseende aktier och börshandlade fonder mm.

- 5.1 Coeli har tillgång till ett flertal reglerade marknader och andra marknadsplatser (MTF:er) genom Direct Market Access (DMA) som tillhandahålls av Coelis samarbetspartners. Aktier, börshandlade fonder (ETF:er) och övriga börshandlade instrument handlas direkt genom DMA när det är möjligt. De DMA-kopplingarna som Coeli har använder Smart Order Routing (SOR) vilket innebär att ordern utförs automatiskt på den handelsplatsen där den kan utföras till bästa pris.
- 5.2 I övriga situationer, t.ex. när ett instrument handlas på en handelsplats som Coeli inte har tillgång till genom DMA, vidarebefordras ordern till någon av Coelis mäklare som har genomgått Coelis prövning av motparter. Ordern genomförs då i enlighet med motpartens riktlinjer för bästa orderutförande.
- 5.3 En lista över handelsplatser och godkända motparter kan fås på begäran.



6. Utförande av order avseende fonder

6.1 Teckning och köp av andelar i fonder som inte är börshandlade kommer normalt att göras direkt mot fondbolaget som förvaltar den aktuella fonden till det pris eller den kurs som fondbolaget fastställer. Inlösen av fondandelar kommer på motsvarande sätt att bli gjort till det pris eller den kurs som fastställs av fondbolaget.

7. Utförande av order avseende obligationer mm.

7.1 Order i företagsobligationer och penningmarknadsinstrument vidarebefordras till Coeli Asset Management AB (organisationsnummer 556608-7648) och utförs i enlighet med det bolagets riktlinjer för bästa orderutförande. Dessa motsvarar i allt väsentligt Coelis riktlinjer och innebär i korthet att Coeli Asset Management AB handlar dessa instrument OTC, dvs. direkt med motparten. Val av motpart för varje enskild transaktion baseras på bedömning av bästa pris för kunden.

8. Primärmarknadstransaktioner

8.1 Coeli kommer att utföra transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden genom att vidarebefordra order till emittenten eller till emittentens ombud i enlighet med villkoren för den specifika transaktionen. Detta förfarande är aktuellt framförallt i samband med nyteckning av aktier samt transaktioner i obligationer och certifikat av olika slag.

9. Utförande av order inom ramen för diskretionär förvaltning

9.1 Coeli erbjuder diskretionär förvaltning som tillhandahålls av Coeli Asset Management AB. I transaktioner inom ramen för den diskretionära förvaltning gäller Coeli Asset Managements riktlinjer för bästa orderutförande.

10. Utförande av order avseende strukturerade produkter, AIF-fondandelar mm.

10.1 Coeli kan på begäran, efter bästa förmåga, försöka sammanföra köpare och säljare för att få till stånd en transaktion av redan emitterade strukturerade produkter, AIF-fondandelar eller andra instrument när andrahandsmarknad för dem annars saknas. Transaktionen genomförs då till rådande marknadspris eller till den senast fastställda NAV-kursen.



11. Orderhantering, sammanläggning och fördelning

- 11.1 Coelis målsättning är att utföra order snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara order utförs omgående och i den tidsordning de tas emot såtillvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper, rådande marknadsförhållanden eller om något annat krävs på grund av kundens intressen.
- 11.2 I förekommande fall kommer Coeli att informera icke-professionella kunder om väsentliga svårigheter att genomföra en order korrekt, när Coeli får kännedom om en sådan svårighet.
- 11.3 Coeli kan lägga samman en kunds order med andra kunders order om det är osannolikt att sammanläggningen kommer att vara till nackdel för kunderna. Detta innebär att order som är jämförbara och som tas emot samtidigt läggs vanligtvis samman. När ordern genomförs i sin helhet fördelas avslutsvolymen mellan kunderna i enlighet med respektive order och varje kund erhåller den sammanlagda transaktionens snittpris. När ordern genomförs delvis ska kunderna behandlas lika efter samma fördelningsprincip. Fördelningsprincipen är som huvudregel pro rata, vilket innebär att avslutsvolymen fördelas procentuellt i förhållande till storleken på de order som omfattas av affären.
- 11.4 Om pro rata inte kan tillämpas fullt ut på grund av att antalet instrument som omfattas av den delvis genomförda ordern är ojämnt ska de överskjutande instrumenten tilldelas den portföljen eller de portföljerna som står för de största volymerna i den sammanlagda ordern.

12. Störningar i marknaden eller handelssystem

- 12.1 Vid exempelvis avbrott i handeln, när en handelsplats makulerar affärer, vid störningar i marknaden, vid bristande tillgänglighet i tekniska system eller andra omständigheter, kan det enligt Coelis bedömning ligga i kundens bästa intresse att en order utförs på annat sätt än vad dessa riktlinjer föreskriver. Coeli kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden eller fonden under rådande omständigheter.

13. Expediering/ publicering av riktlinjer

- 13.1 Coelis kunder och motparter kan på begäran få ta del av dessa riktlinjer. En sammanfattning av riktlinjerna finns att tillgå i Bolagets vid var tid gällande Allmänna villkor. Om inte särskilda skäl föreligger ska riktlinjerna sändas er e-post till samtliga i organisationen samt publiceras på Bolagets intranät.



14. Ansvar och administration

14.1 Författare och kontaktperson avseende dessa riktlinjer är Chief Compliance Officer. Ansvarig för implementering av dessa riktlinjer är Chief Executive Officer. Ansvarig för kontroll av efterlevnad av dessa riktlinjer är Chief Compliance Officer.

15. Uppdateringar och ändringar

15.1 Styrelsen för Bolaget ska regelbundet, dock minst årligen, utvärdera och se över dessa riktlinjer. Ändringar träder i kraft från den dagen då de publiceras.