

MANGOLD

Policy för utförande av order

Fastställd av Mangolds CEO 2020-02-17

1. ALLMÄNNA UTGÅNGSPUNKTER

1.1 Syftet med riktlinjerna

För att uppnå bästa möjliga resultat när Mangold Fondkommission AB ("Mangold", "vi" eller "oss") utför eller vidarebefordrar kunders order i finansiella instrument, t.ex. uppdrag att köpa eller sälja aktier, kommer vi att följa dessa riktlinjer. Mer än en av de metoder som anges i riktlinjerna kan komma att användas på en och samma order. Om kund lämnar en specifik instruktion avseende en viss order (t.ex. om att Mangold ska agera som direkt motpart, eller ska utföra ordern på en viss marknadsplats eller på ett särskilt sätt) kommer en sådan instruktion att ha företräde framför dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan alltså komma att innebära att Mangold inte kan vidta de åtgärder som anges i dessa riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat.

Du anses ha givit samtycke till dessa riktlinjer när du efter att ha mottagit den ger en order till Mangold för utförande.

1.2 Den relativa vikt som tillmäts olika faktorer vid utförande/ vidarebefordran av order

För att uppnå bästa möjliga resultat för kunden kommer Mangold att vidta alla rimliga åtgärder för att ta hänsyn till följande faktorer när order utförs/vidarebefordras; orderns storlek och typ, priset, kostnaderna (exempelvis omkostnader för exekvering samt kostnader för avveckling som vidareförs till kund), snabbhet, sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas, kundens kategori, samt varje annan hänsyn som enligt Mangolds bedömning är relevant för en viss order.

Normalt kommer Mangold att tillmäta priset och transaktionsomkostnader störst betydelse. I vissa fall, t.ex. vid stora order, order med särskilda villkor, m.m., kan Mangold komma att ta större hänsyn till andra faktorer, t.ex. om ordern på grund av sin storlek eller typ, enligt Mangolds bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan eller påverkan på sannolikheten för att ordern blir utförd eller kan avvecklas eller om det av andra skäl är relevant att tillmäta andra faktorer än priset större betydelse.

1.3 Omfattning av riktlinjer för orderutförande

INVESTERINGSTJÄNSTER

Kravet på bästa utförande av order gäller följande investeringstjänster.

Utförande av order på kunders uppdrag

Att tillhandahålla investeringstjänsten "utförande av order för kunds räkning" innebär att värdepappersinstitutet agerar för att ingå avtal om att köpa eller sälja finansiella instrument på uppdrag av kunder. Det finns normalt ingen mellanhand mellan värdepappersinstitutet som handlar på uppdrag av kund och handelsplatsen.

Ett värdepappersinstitut som handlar för egen räkning med kunder, anses enligt MiFID II utföra kundorder och är därför föremål för kraven rörande bästa möjliga utförande.

Mottagande och vidarebefordran av order

Att tillhandahålla investeringstjänsten "mottagande och vidarebefordran av order" innebär att ett värdepappersinstitut mottar en kundorder och vidarebefordrar den till ett annat företag för utförande. Detta kan till exempel vara fallet när värdepappersinstitutet inte är medlem på handelsplatsen där de finansiella instrument som kunden vill köpa eller sälja är upptagna till handel.

Observera att när termen "utförande av order" används i dessa riktlinjer omfattas även mottagande och vidarebefordran av kundorder, om inte annat anges.

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556585-1267

MANGOLD

Policy för utförande av order

Fastställt av Mangolds CEO 2020-02-17

Portföljförvaltning

Att tillhandahålla tjänsten "portföljförvaltning" innebär att värdepappersinstitutet utövar förvaltning av ett eller flera finansiella instrument på diskretionär basis enligt uppdrag från enskilda kunder. Samtliga portföljförvaltningskunder skall behandlas på likvärdigt sätt avseende transaktionskostnader och transaktionsutförande. Mangold har fastställt en särskild intern policy avseende Best Execution vid portföljförvaltning för att säkerställa att alla kunder behandlas likvärdigt.

KUNDER

Dessa riktlinjer gäller både icke-professionella och professionella kunder. Kunderna ska ha fått information från oss som informerar dem om deras kundkategori.

Skyldigheten att tillhandahålla bästa utförande av order omfattar inte jämbördiga motparter. Följaktligen gäller inte dessa riktlinjer för jämbördiga motparter, såvida vi inte gått med på att tillämpa bästa utförande av order.

PRODUKTOMRÅDE

Kraven rörande bästa utförande av order gäller vid genomförande av kundorder i finansiella instrument, enligt definitionen i MiFID II. Detta inkluderar värdepapper, såsom aktier, obligationer, andelar i fonder och strukturerade produkter; såväl som derivatkontrakt, såsom optioner, terminer och swappar, oavsett om de är noterade eller inte, samt utsläppsrätter.

FX-spot anses inte vara ett finansiellt instrument enligt MiFID II. Vi kommer emellertid att försöka tillämpa en likvärdig standard för utförande av FX-spot-transaktioner som för finansiella instrument.

OTC-produkter (Eng. Over The Counter) är finansiella instrument som (i) inte är upptagna till handel eller (ii) inte handlas på en handelsplats (det vill säga Reglerad Marknad "RM", Multilateral handelsplattform "MTF" eller Organiserad handelsplattform "OTF"). MiFID II kräver att företag som utför order eller fattar beslut om att handla med OTC-produkter ska kontrollera om det pris som kunden erbjuder är rimligt. Detta ska göras genom att samla in marknadsdata och använda den i uppskattningen av priset och, om möjligt, genom att jämföra priset med liknande produkter.

1.4 Tillämpning av bästa utförande av order

När vi utför kundorder kan vi agera i olika kapaciteter. Ofta skiljer man mellan att agera som agent eller att handla mot eget lager.

Handel som agent eller annan liknande handel

När Mangold agerar som agent handlar vi i eget namn för kunders räkning (i kommission). Det är vanligtvis fallet när vi utför kunders order på en handelsplats. Kraven om bästa utförande av order gäller när vi agerar som agent för kunden.

Mangold kan ibland gå in som motpart mellan två kunder vid genomförandet av kundorder. Kraven om bästa utförande av order gäller även i dessa fall.

Handel mot eget lager

Transaktioner baserade på en förfrågan om pris (Eng. Request For Quote, "RFQ") eller acceptans av ett erbjudet pris från Mangold för att köpa eller sälja ett finansiellt instrument, betraktas typiskt sett inte som "utförande av order på kunders uppdrag" och därför är inte skyldigheten om bästa utförande av order tillämplig. Skyldigheten kan dock tillämpas vid handel mot eget lager om kunden har en befogad förväntan att vi tillvaratar kundens intressen vid transaktionens genomförande.

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556585-1267

MANGOLD

Policy för utförande av order

Fastställd av Mangolds CEO 2020-02-17

Kontroll av kundens befogade förväntan

För att avgöra om kunder förlitar sig på att vi skyddar deras intressen vid förhandlingar av transaktioner eller när vi får order som ska utföras mot eget lager, ska vi enligt regelverket ta hänsyn till följande fyra överväganden:

Vilken part initierar transaktionen – Om kunden är den initierande parten är det mindre sannolikt att det finns en befogad förväntan att Mangold ska säkerställa bästa utförande av order;

Marknadspraxis – När det är konvention på den relevanta marknaden att köpare frågar om pris från flera värdepappersinstitut föreligger sannolikt ingen befogad förväntan att få bästa order utförande;

Den relativa nivån av transparens på marknaden – När prissättningen är transparent och det är sannolikt att kunden har tillgång till sådan information, är det mindre troligt att kunden har en befogad förväntan; och
Informationen som lämnats av oss samt andra överenskommelser – När avtal samt andra överenskommelser med kunden (inklusive dessa riktlinjer) inte anger att kunden anses ha en befogad förväntan eller att Mangold ska säkerställa bästa utförande av order, är det mindre troligt att kunden har en sådan förväntan.

I många fall kommer dessa överväganden att tillgodoses vid handel med icke-professionella kunder, det vill säga icke-professionella kunder har oftast en befogad förväntan att vi säkerställer bästa utförande av order.

FAKTORER SOM ÄR RELEVANTA VID UTFÖRANDE AV ORDER

Som ett led i att vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden, beaktar vi följande faktorer:

- Pris - detta är det pris till vilket transaktionen utförs;
- Kostnader - detta inkluderar implicita kostnader, såsom eventuell påverkan på marknaden, explicita externa kostnader, till exempel marknadsplats- eller clearingavgifter, och explicita interna kostnader som utgör Mangolds egen ersättning genom courtage eller tillägg på priset;
- Skyndsamhet - den tid som krävs för att utföra transaktionen;
- Sannolikhet för utförande och avveckling - sannolikheten för att vi kommer att kunna utföra ordern;
- Storlek - storleken på ordern som ska utföras för kund och hur detta påverkar priset på transaktionen; och
- Transaktionens art eller annat övervägande av intresse för utförandet av ordern - de särskilda egenskaperna hos en kundtransaktion kan påverka hur ordern utförs och påverkan på marknaden.

Generellt sett är den viktigaste faktorn för våra kunder det pris till vilket ordern utförs. I mer illikvida instrument kan dock de viktigaste faktorerna variera. Under sådana omständigheter kommer sannolikheten för utförande att bli allt viktigare.

ICKE-PROFESSIONELLA KUNDER - DEN TOTALA BETALNINGEN

När Mangold utför en order på uppdrag av en icke-professionell kund ska det bästa möjliga resultatet bestämmas med hänsyn till den totala betalningen, det vill säga priset på det finansiella instrumentet och kostnaderna i samband med utförandet. Andra faktorer kan ges företräde framför det omedelbara priset och de omedelbara kostnaderna när de bidrar till att uppnå bästa möjliga resultat med hänsyn till den totala betalningen för den icke-professionella kunden.

PROFESSIONELLA KUNDER – RELATIV BETYDELSE AV UTFÖRANDEFAKTORER

För professionella kunder tar vi hänsyn till följande när vi prioriterar de enskilda faktorerna:

- kundorderns egenskaper;
- egenskaperna hos det finansiella instrumentet;
- egenskaperna hos de handelsplatser som ordern kan utföras på.

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556585-1267

MANGOLD

Policy för utförande av order

Fastställt av Mangolds CEO 2020-02-17

SÄRSKILDA OMSTÄNDIGHETER

Det finns omständigheter då vi vill avvika från hur vi generellt prioriterar mellan utförandefaktorerna. Detta kan till exempel vara fallet för stora order eller order i illikvida instrument där andra faktorer som sannolikhet för utförande och marknadspåverkan anses vara viktigare, eller vid kraftiga rörelser i marknaden då vi kan behöva prioritera annorlunda än de allmänna regler som anges i dessa riktlinjer.

1.6 Särskilda kundinstruktioner

Om en kund ger Mangold en särskild instruktion om hur hela eller en del av deras order ska utföras, kommer utförandet att ske i enlighet med sådan instruktion. Den specifika instruktionen från kunden kommer då att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer.

Varning: En särskild instruktion från kunden får som konsekvens att Mangold inte följer alla de förfaranden som anges i dessa riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförandet av kundens order.

Om kunden har gett en särskild instruktion som endast gäller en del eller en aspekt av en order, har Mangold fullgjort sina skyldigheter i fråga om bästa utförande med avseende på den delen eller aspekten av ordern. För den del av ordern som inte omfattas av kundens specifika instruktion är Mangold fortfarande bunden av skyldigheten att vidta alla tillräckliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat. Exempel på sådana kundinstruktioner kan vara valet av en specifik handelsplats eller användningen av en specifik algoritm eller utförande av en order över en viss tidsram.

Mangold kan vägra att följa en kundinstruktion om den inte överensstämmer med gällande lagstiftning, föreskrifter, tillämpliga marknadsregler, god sed på värdepappersmarknaden eller om Mangold av annan anledning anser att det föreligger särskilda skäl.

1.8 Störningar i marknaden eller handelssystemen

Vid störningar på marknaden eller i Mangolds egna system, till exempel på grund av avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt vår bedömning vara omöjligt eller olämpligt att utföra order i enlighet med dessa riktlinjer. Mangold kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att ordern hanteras på annat sätt som ger bästa möjliga resultat för kunden.

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

2. Utförandemetoder och val av utförandeplats

2.1 Metoder för utförande av kundorder

För att uppnå bästa möjliga resultat för våra kunder kan vi använda en eller en kombination av olika metoder för utförande. I praktiken kommer detta bero på typ av marknad och vilket finansiellt instrument ordern avser. Se det tillgångsklassspecifika avsnittet 3. för mer information om hur olika klasser av instrument utförs.

UTFÖRANDE PÅ ELLER UTANFÖR EN HANDELSPLATS

Utförande på handelsplats

Vi kan utföra order direkt på en eller flera handelsplatser eller, om vi inte är medlem på en handelsplats, kan vi utföra ordern indirekt via ett annat värdepappersinstitut.

Utförande utanför en handelsplats

Mangold kan även utföra order utanför handelsplatserna, så kallad OTC-handel. Dessa transaktioner kan utföras mot eget lager eller mot en tredjepart, till exempel en annan systematisk internhandlare. Under vissa omständigheter kan vi också utföra olika kundorder mot varandra.

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556585-1267

MANGOLD

Policy för utförande av order

Fastställd av Mangolds CEO 2020-02-17

UTFÖRANDE GENOM TREDJEPARTER

Mangold använder ibland andra värdepappersinstitut för att utföra kundorder. Det är till exempel fallet när vi inte är medlemmar på handelsplatsen där de finansiella instrumenten handlas. Värdepappersinstitutet kan i sin tur överföra ordern till ett annat institut. Det är också möjligt för värdepappersinstitutet att genomföra transaktionen utanför en handelsplats. När vi utför kundorder genom att överföra dem till den tredjeparten kommer vi att säkerställa att den ger bästa utförande av order.

DIREKT ELEKTRONISKT TILLTRÄDE

Direkt elektronisk tillgång ger kunden kontroll över utförandet av det finansiella instrumentet. Mangold har därför inte ansvaret för att säkerställa bästa möjliga utförande.

OLIKA TYPER AV ORDER

Order

En order är en bindande instruktion från en kund till ett värdepappersinstitut att köpa eller sälja ett finansiellt instrument. Kunden kan ange hur lång tid ordern är giltig. Om en kund lägger en limitorder som inte kan genomföras omedelbart, bestämmer Mangold om ordern ska skickas till handelsplatsen eller inte.

ORDERHANTERINGSPROCESSEN

Order kan placeras antingen manuellt eller elektroniskt. Elektroniska order är överföringar av kundinstruktioner om att handla genom internetbanken eller meddelandeprotokollet FIX. Manuella order är kundinstruktioner för handel som vanligtvis härrör från telefonsamtal eller andra meddelanden, till exempel via Bloomberg.

Elektroniska order skickas omedelbart för utförande om de inte behöver manuell hantering på grund av orderns art eller storlek. Manuella order och order som behöver manuell hantering kommer att hanteras manuellt av Mangolds personal.

Mangold kommer att utföra kundorder snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara kundorder utförs i den ordning de mottas, förutsatt att detta inte omöjliggörs av orderns art eller rådande marknadsförhållanden eller där annat dikteras av kundens intressen.

SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING VID UTFÖRANDE AV ORDER

Mangold kan lägga samman en kundorder med andra kundorder eller en order för Mangolds egen räkning om det inte är troligt att sammanläggningen kommer att generellt vara till nackdel för någon kund vars order ska läggas samman. Sammanläggningen kan emellertid vara ofördelaktig i förhållande till en särskild order.

En utförd sammanlagd order kommer att fördelas på genomsnittspriset. Om en sammanlagd order endast delvis har utförts kommer fördelningen att stå i proportion till orderns storlek. Om en kundorder har sammanlagts med en transaktion för Mangolds egen räkning och den sammanlagda ordern utförs endast delvis, kommer fördelningen normalt att prioritera kunden såvida inte sammanläggning med Mangolds order var nödvändig för att utföra ordern till så bra villkor som möjligt. I så fall sker fördelningen proportionellt i förhållande till orderns storlek.

Val av utförandeplatser

Mangold väljer de utförandeplatser som gör det möjligt för oss att kontinuerligt tillhandahålla bästa möjliga resultat till kunder, med beaktande av de faktorer som är relevanta vid utförandet och andra viktiga faktorer. Kvaliteten på utförandeplatserna bedöms med det sammanlagda värdet som uppnås av dessa faktorer. Nedan är en lista över viktiga faktorer; denna lista bör ses som ett exempel på de viktigaste

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556585-1267

MANGOLD

Policy för utförande av order

Fastställd av Mangolds CEO 2020-02-17

faktorerna, och kvalitetsaspekten bör över tiden inte vara begränsad till denna lista. Bedömningen görs med avseende på utförandeplatsen och med avseende på det aktuella instrumentet.

UTFÖRANDEPLATSER

Handelsplatser

Reglerad marknad

Multilateral Handelsplattform (MTF)

Organized Trading Facility (OTF)

Mangold kommer årligen och för varje klass av finansiella instrument sammanfatta och offentliggöra information på sin hemsida om de främsta utförandeplatserna där Mangold utfört kundorder under föregående år, samt information om utförandets kvalitet.

Viktiga faktorer

De viktigaste faktorerna är; utförandeplatsens marknadsandel, sannolikhet för utförande, kostnader för utförande, och accesstid till utförandeplatsen. Marknadstäckning i flera finansiella instrument är viktigt, men tillägget av en ny utförandeplats måste beaktas med avseende på eventuell förbättring av kvaliteten på utförandet.

Vid val av värdepappersinstitut som utför order åt oss utvärderar Mangold huruvida dessa kan ge bästa möjliga resultat för våra kunder. I denna utvärdering överväger vi huruvida institutet själv är föremål för krav på bästa utförande av order eller om institutet kommer att åta sig att uppfylla kraven ändå och huruvida institutet kan visa att det ger en hög nivå av kvalitet för den typ av order som vi placerar med eller sänder till institutet.

Hur vi tillämpar bästa utförande av order

För majoriteten av de order som avser Aktier och Värdepapperiserade derivat gäller skyldigheten att tillhandahålla bästa utförande av order. Särskilt gäller det då vi utför en order som agent eller då vi går in som motpart mellan två kunder. Mangold har också en skyldighet att ge bästa utförande av order där kunden lägger en order som inte direkt kan utföras och transaktionen kan registreras till kundens konto utan att kunden behöver bekräfta priset, storleken eller någon annan faktor. I dessa fall lämnar kunden således diskretion till Mangold vad gäller utförande och de exakta villkoren för transaktionen. Exempel på när vi är skyldiga att tillhandahålla bäst möjliga utförande inkluderar marknadsorder, limiterade order, order till stängnings- eller öppningspris, och fill or kill-order.

Prioritering av faktorer som är relevanta vid utförandet

Aktier

1. Pris
2. Sannolikhet för utförande
3. Storlek
4. Skyndsamhet
5. Kostnader
6. Andra överväganden

Värdepapperiserade derivat

1. Pris
2. Sannolikhet för utförande
3. Storlek
4. Kostnader
5. Skyndsamhet
6. Andra överväganden

PÅVISANDE AV BÄSTA UTFÖRANDE

Om en kund önskar att få ett formellt underlag avseende hur Mangold följt de procedurer som har fastställts i denna policy i relation till en eller flera order, bör kunden ta upp frågan med sin vanliga kontaktperson hos Mangold och göra klart att denne väntar sig ett skriftligt svar.

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556585-1267