

Bilaga till Avtal om Investeringsparkonto och Avtal om Portföljförvaltning

## RIKTLINJER FÖR BÄSTA UTFÖRANDE AV ORDER

---

### 1. INLEDNING

FPJ Asset Management AB ("FPJ") är ett värdepappersbolag som ansvarar för att utförandet av kundorder genomförs på bästa möjliga sätt.

FPJ tillhandahåller två typer av portföljförvaltningstjänster, dels "**Portföljförvaltningstjänst I**" som avser placeringar i fonder (exkl. ETF:er), dels "**Portföljförvaltningstjänst II**" som avser placeringar i aktier och ETF:er (börshandlade fonder).

Samtliga order som utförs av FPJ avseende fonder (exkl. ETF:er) läggs direkt gentemot respektive fondbolags förvaringsinstitut. FPJ har överenskommelse med alla de förvaringsinstitut som FPJ har för avsikt att lägga order hos.

Order avseende aktier och ETF:er inom ramen för Portföljförvaltningstjänst II, som uppstår till följd av FPJ:s beslut att handla för kunds räkning, utförs av FPJ genom att ordern vidarebefordras till externt institut för utförande.

### 2. FINANSIELLA INSTRUMENT SOM EXEKVERAS AV FPJ FÖR KUNDERS RÄKNING

FPJ utför order avseende följande finansiella instrument:

- UCITS-fonder;

FPJ placerar och vidarebefordrar order avseende följande finansiella instrument för utförande till andra institut/enheter:

- Börshandlade fonder (s.k.ETF:er), begränsat till XACT Obligation; och
- Aktier som handlas på reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES, inom de geografiska områdena Sverige, EU och USA

Ovanstående finansiella instrument anses ha mycket hög likviditet och den handel som FPJ förväntas genomföra i de aktuella instrumenten förväntas inte påverka kursen eller likviditeten i instrumenten.

### 3. HANDELSPLATSER FÖR ORDERUTFÖRANDE

#### *Fonder*

FPJ använder sig inte av någon extern handelsplats och order läggs direkt mot förvaringsinstitut via direktavtal med respektive fondbolag.

#### *Aktier och ETF:er*

För handel i aktier och ETF:er använder sig FPJ av ett eller flera externa institut hos vilka order placeras eller vidarebefordras för utförande.

## 4. ORDERLÄGGNING TILL FPJ OCH BEVARANDE

Order som lämnas till FPJ från kund tas endast emot, enligt FPJ:s blankett, via e-post eller vanlig post samt elektroniskt via API kommunikation. Blanketten bevaras under respektive kund i Bricknode.

## 5. FAKTORER AV BETYDELSE VID UTFÖRANDE AV ORDER

### *Fonder*

Då FPJ endast handlar fonder direkt via relevant fonds förvaringsinstitut existerar inte några marknadsplatsrelaterade faktorer som påverkar FPJ:s beslut gällande var fondandelar ska köpas eller säljas.

Tidpunkten för mottagandet av en order är en faktor som har betydelse för när ordern kan utföras.

- Order som mottas senast kl. 12 helgfri vardag vidarebefordras till fondbolagets förvaringsinstitut för exekvering samma dag.
- Order som mottas efter kl. 12 helgfri vardag vidarebefordras till fondbolagets förvaringsinstitut för exekvering dagen efter ordern mottagits. FPJ kommer dock vidarebefordra även en sådan order för exekvering samma dag om det är möjligt.

### *Aktier och ETF:er*

FPJ ska vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder med beaktande av följande faktorer:

- Pris
- Kostnad
- Skyndsamhet
- Sannolikhet för utförande och avveckling
- Storlek, och
- Art

FPJ utvärderar och utser ett eller flera externa institut för utförande baserat på dessa kriterier. Beaktat att portföljförvaltningskunderna är icke-professionella ska bästa möjliga resultat i normalfallet fastställas med utgångspunkt i den totala ersättningen (d.v.s. nettobeloppet för instrumentet efter avdrag för samtliga kostnader för utförande). De finansiella instrument som kan komma att omfattas av portföljförvaltningstjänst II anses vara mycket likvida och skillnaden mellan institut kommer därmed inte att skilja sig avsevärt åt. Utförandeinstitut kommer följaktligen framför allt att väljas baserat på transaktionskostnader. Även om transaktionskostnaderna inte belastar kunderna då dessa kostnader ingår i det fasta förvaltningsarvodet och därmed erläggs av FPJ, kommer transaktionskostnaderna vid handel i de finansiella instrumenten att vara den styrande relevanta faktorn då en så låg transaktionskostnad som möjligt minimerar de intressekonflikter som kan komma att uppstå för FPJ vid tillhandahållandet av portföljförvaltningstjänsten.

FPJ:s beslut samt beslutsunderlag vid val av utförandeinstitut ska dokumenteras och arkiveras.

Val av institut för placering/utförande ska löpande utvärderas av FPJ.

En lista av de institut som FPJ använder sig av för placera och vidarebefordra order för utförande kan erhållas från Bolagets på begäran.

Transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden kommer att utföras genom att vidarebefordra order till emittenten, eller emittentens ombud, i enlighet med villkoren för den specifika emissionen.

## 6. SÄRSKILDA INSTRUKTIONER

I det fall en kund lämnar en instruktion till FPJ om att utföra en order eller del av order på ett särskilt sätt, kommer ordern att utföras i enlighet med kundens instruktion om detta är möjligt. FPJ kan eventuellt i detta fall inte följa de förfaranden som beskrivs i dessa riktlinjer och kan därför inte garantera bästa möjliga resultat för kunden såsom anges i dessa riktlinjer. Exekveringen kommer dock fortfarande att behandlas i enlighet med bästa möjliga resultat givet omständigheterna.

## 7. KURS

Kursen för en fondandel är samma för alla kunder och benämns nettoandelsvärde (NAV) och fastställs av fondens förvaringsinstitut.

- För en order som mottas senast kl. 12 helgfri vardag genomförs transaktionen till den dagens NAV.
- För en order som mottas efter kl. 12 helgfri vardag genomförs transaktionen till det NAV som gäller för dagen efter. Om det är möjligt för FPJ att vidarebefordra även en sådan order för exekvering samma dag kommer dock även denna transaktion att genomföras till den dagens NAV.

## 8. HANTERING AV KUNDORDER

### *Fonder*

FPJ utför varje kundorder snabbt, effektivt och rättvist. Samtliga kundorder som tas emot av FPJ senast den dagliga bryttiden (kl. 12 helgfri vardag) aggregeras och skickas till förvaringsinstitut samma dag.

### *Aktier och ETF:er*

FPJ kommer i normalfallet att ackumulera (sammanlägga) order. Då all handel sker netto gentemot utförandeinstitutet anses sådan sammanläggning inte vara till nackdel för kunderna.

Vid sammanlagda ordrar ska följande principer tillämpas:

- i. Sammanlagd order som utförs i sin helhet ska fördelas på det genomsnittliga priset.
- ii. Sammanlagd order som endast har kunnat utföras delvis ska, avseende den del som utförts, fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset.

De principer som gäller enligt ovan ska även tillämpas vid nyemissioner.

## 9. STÖRNINGAR PÅ MARKNADEN, BRISTER I TILLGÄNGLIGHET AV TEKNISKA SYSTEM, ETC.

FPJ kommer att vidta alla möjliga åtgärder för att uppnå bästa slutresultat för kunden. Om omständigheterna leder till allvarliga störningar på marknaden kommer FPJ att kontakta de kunder vars order ännu inte utförts för att erhålla ytterligare instruktioner. Om FPJ inte erhåller ytterligare instruktioner från kunden, kommer FPJ att vidta rimliga åtgärder för att agera i kundens bästa intresse och utfallet kommer att vara bindande för kunden.

När ett fondbolags förvaringsinstitut avbryter eller ändrar ett utfört uppdrag är sådana beslut bindande för FPJ:s kunder, även om FPJ tidigare har bekräftat ordern till kunden.

Vad avser transaktioner i aktier och ETF:er kommer FPJ att vidta alla åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden under rådande omständigheter.

## **10. REVIDERING**

Dessa riktlinjer ska revideras minst en gång årligen samt vid behov. Styrelsen ska ansvara för revideringen

- O -