



Riktlinjer för bästa utförande av order

ANTAGNA AV STYRELSEN FÖR COELI WEALTH MANAGEMENT AB VID
STYRELSEMÖTE DEN 31 MARS 2022
TILLÄMPLIGA FRÅN DEN 31 MARS 2022



Innehåll

1. Inledning	3
2. Riktlinjernas målgrupp	3
3. Olika faktorer vid genomförande av order	3
4. Utvärdering av mäklare	4
5. Order avseende aktier	4
6. Order avseende fonder	5
7. Order avseende börshandlade fonder (ETF:er)	5
8. Order avseende strukturerade finansiella instrument.....	6
9. Orderhantering, sammanläggning och fördelning	6
10. Störningar i marknaden eller handelssystem	7
11. Expediering/publicering av riktlinjerna	7
12. Ansvar och administration	7
13. Uppdateringar och ändringar	7



1. Inledning

- 1.1 Enligt Kommissionens delegerade förordning EU 2017/565 artikel 64, 65 och 66 samt 9 kap. 33 § lagen om värdepappersmarknaden ska värdepappersinstitut ha system och riktlinjer för hur institutet uppnår bästa möjliga resultat vid utförande av en kunds order, mottagande och vidarebefordran av en kunds order och genomförande av portföljtransaktioner.
- 1.2 I egenskap av värdepappersinstitut är Coeli Wealth Management AB således skyldigt att vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat när det på olika sätt genomför order för kunders räkning.
- 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. Riktlinjerna gäller oavsett vilken kundkategori kunden tillhör (professionell eller icke-professionell).
- 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 eller portföljtransaktioner, det vill säga personal inom rådgivning, diskretionär förvaltning, support och back office. Även styrelsen och ledningen ska ha god kännedom om riktlinjerna. Riktlinjerna gäller även för uppdragstagare såvida de utför funktioner eller verksamhet som omfattas av riktlinjerna.

3. Olika faktorer vid genomförande av order

- 3.1 För att uppnå bästa möjliga resultat vid genomförande av order kommer Coeli beakta följande faktorer:
 1. Pris – den kurs till vilken ordern utförs.
 2. Kostnad – samtliga kostnader för ordern.
 3. Skyndsamhet – den tid det tar för att utföra ordern.
 4. Sannolikhet för utförande och avveckling av hela eller delar av ordern – sannolikheten för att Coeli kan slutföra ordern.
 5. Storlek (volym) – storleken på den order som ska utföras för en kund, med hänsyn till hur den påverkar den kurs till vilken order kan utföras.
 6. Art – typ av order.
 7. Annat intresse för utförande av ordern.



4. Utvärdering av mäklare

- 4.1 I de flesta fall genomför Bolaget order genom att vidarebefordra ordern till en tredjepart, t.ex. en mäklare, som utför ordern. I dessa fall är Bolaget beroende av mäklarens förmåga och tekniska system för att kunna leverera bästa möjliga resultat.
- 4.2 Bolaget har en process för utvärdering av nya mäklare och årlig uppföljning över godkända mäklare. Syftet med utvärderingen av mäklare är att säkerställa att mäklare uppfyller de uppställda krav för bästa utförande av order.

5. Order avseende aktier

- 5.1 För order i likvida noterade aktier där exekvering kan göras på en dag eller mindre gäller följande hierarkisk ordning av exekveringsfaktorer:

1. kostnad
2. pris
3. storlek (volym)
4. sannolikhet för utförande och avveckling av hela eller delar av ordern
5. skyndsamhet
6. art
7. annat intresse för utförande av ordern

- 5.2 I dessa fall genomförs ordern via DMA som tillhandahålls av SEB eller, om ett instrument handlas på en handelsplats som Coeli inte har tillgång till genom DMA, kan ordern vidarebefordras till SEB genom telefonkontakt.

- 5.3 För order i mindre likvida noterade aktier, då ordervolymen i förhållande till aktiens likviditet kräver det, gäller följande hierarkisk ordning av exekveringsfaktorer:

1. sannolikhet för utförande och avveckling av hela eller delar av ordern
2. storlek (volym)
3. pris
4. kostnad
5. skyndsamhet
6. art
7. annat intresse för utförande av ordern

- 5.4 I dessa fall genomförs ordern i första hand genom att bolaget försöker att hitta block genom någon av sina mäklare; Danske Bank, Nordea, Kepler, Goldman Sachs, Carnegie, Pareto eller ABG. I andra hand, om block inte hittas, genomförs ordern över flera dagar via DMA som tillhandahålls av SEB.

- 5.5 För order i mer illikvida noterade aktier gäller följande hierarkisk ordning av exekveringsfaktorer:

1. pris
2. storlek (volym)
3. skyndsamhet



4. sannolikhet för utförande och avveckling av hela eller delar av ordern
5. art
6. kostnad
7. Annat intresse för utförande av ordern

5.6 I dessa fall genomförs ordern genom DMA som tillhandahålls av SEB. De priser och den likviditet som finns tillgänglig i orderboken vid det givna tillfället avgör under vilken tidsperiod som handeln genomförs.

5.7 För order i illikvida onoterade aktier gäller följande hierarkisk ordning av exekveringsfaktorer:

1. sannolikhet för utförande och avveckling av hela eller delar av ordern
2. pris
3. art
4. storlek (volym)
5. skyndsamhet
6. kostnad
7. annat intresse för utförande av ordern

5.8 I dessa fall kan Coeli på begäran, efter bästa förmåga, försöka sammanföra köpare och säljare för att få till stånd en transaktion när andrahandsmarknad för aktien annars saknas. Detta gäller i praktiken främst aktier utgivna av alternativa investeringsfonder. Förutom eventuella svårigheter att hitta en köpare kan det vara svårt att få en rättvis värdering. I normalfallet informeras kunden om senast kända substansvärde. Avveckling av affärerna sker *delivery versus payment* vilket innebär att kunden inte exponeras mot motpartsrisk vid avvecklingen. Coeli utför affärerna så snart som möjligt, men det bör observeras att det kan ta tid innan affären genomförs vilket kan bero på bristande likviditet i det finansiella instrumentet.

5.9 På primärmarknaden genomförs teckning av aktier genom att Coeli vidarebefordrar order till emittenten eller till emittentens ombud i enlighet med villkoren för den specifika transaktionen.

6. Order avseende fonder

6.1 Teckning och inlösen av andelar i fonder som förvaltas av Coeli Asset Management AB sker via en orderhanteringsplattform, Fundsettle/Euroclear. Order i merparten av de fonder Coeli erbjuder handel i vidarebefordras till MFEX Mutual Funds Exchange AB (MFEX) som utför ordern mot berört fondbolag. När det gäller fonder som inte handlas via MFEX eller Fundsettle/Euroclear vidarebefordrar Coeli ordern direkt till fondbolaget. Alla order, oavsett orderplattform eller orderhantering genomförs till det pris eller den kurs som respektive fondbolag fastställer (NAV).

7. Order avseende börshandlade fonder (ETF:er)

7.1 För order av börshandlade fonder gäller följande ordning av exekveringsfaktorer:

1. storlek (volym)
2. pris



3. skyndsamhet
4. art
5. kostnad
6. sannolikhet för utförande och avveckling av hela eller delar av ordern
7. annat intresse för utförande av ordern

7.2 I dessa fall genomförs handeln via DMA som tillhandahålls av SEB eller via mäklare beroende på storleken på ordern.

8. Order avseende strukturerade finansiella instrument

8.1 För specifika strukturerade finansiella instrument i de diskretionära portföljerna gäller följande ordning av exekveringsfaktorer:

1. skyndsamhet
2. pris
3. art
4. storlek (volym)
5. kostnad
6. sannolikhet för utförande och avveckling av hela eller delar av ordern
7. annat intresse för utförande av ordern

8.2 Dessa specifika instrument används för att snabbt kunna ändra aktie- och ränteexponeringen i portföljen. Handeln genomförs genom mäklare.

8.3 Säljorder i strukturerade produkter på kunders begäran genomförs mot emittenten av instrumentet till det pris som emittenten vid var tid fastställer. Avveckling av affärerna sker *delivery versus payment* vilket innebär att kunden inte exponeras mot motpartsrisk vid avvecklingen. Köporder av strukturerade produkter ingår inte i Bolagets erbjudande.

9. Orderhantering, sammanläggning och fördelning

9.1 Coeli ska alltid hantera order snabbt och korrekt. 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.

9.2 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.

9.3 Jämförbara order ska sammanläggas för alla berörda diskretionära investeringsportföljer som ingår i samma produktgrupp. 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.



9.4 Gällande order utanför den diskretionära förvaltningen kan Coeli lägga samman en kunds order med andra kunders order om det är osannolikt att sammanläggningen kommer att vara till nackdel för en enskild kund vars order ingår i sammanläggningen. 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.

9.5 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.

10. Störningar i marknaden eller handelssystem

10.1 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.

11. Expediering/publicering av riktlinjerna

11.1 Riktlinjerna publiceras på bolagets hemsida. En sammanfattning av riktlinjerna finns även att tillgå i Bolagets vid var tid gällande Allmänna villkor. Om inte särskilda skäl föreligger ska riktlinjerna publiceras på Bolagets intranät.

12. Ansvar och administration

12.1 Författare och kontaktperson avseende dessa riktlinjer är Middle Office. Ansvarig för implementering av dessa riktlinjer är VD. Ansvarig för kontroll av efterlevnad av dessa riktlinjer är Compliance-funktionen.

13. Uppdateringar och ändringar

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