

Inledning

Syftet med dokumentet är att ange riktlinjer för utförande av order i Eterum AB ("Bolaget"), d.v.s. att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa resultat för kunden när Bolaget utför kundens order i finansiella instrument. Det innebär normalt bland annat att kundens order ska lämnas till den marknadsplats som ger kunden det bästa priset. Det är i regel den mest likvida marknadsplatsen för instrumentet i fråga.

Med "utförande av order" avses i dessa riktlinjer att Bolaget handlägger kundens order fram till avslutet, vilket innefattar att Bolaget genomför själv köpet eller försäljningen åt kunden.

Med "vidarebefordran av order" avses istället att Bolaget handlägger kundens order men att själva köpet eller försäljningen genomförs av något annat institut än Bolaget, vanligen en svensk eller utländsk bank, svensk myndighet eller värdepappersinstitut.

Okomplicerade respektive komplicerade finansiella instrument

Enligt MiFID delas värdepapper in i två kategorier:

- Okomplicerade finansiella instrument
- Komplicerade finansiella instrument

Okomplicerade finansiella instrument

Generell produktbeskrivning: Okomplicerade finansiella instrument kännetecknas av att instrumentens konstruktion, komplexitet och egenskaper anses vara ganska enkla att förstå och vars risker är låga till medelhöga.

Generell riskbeskrivning: Gruppen okomplicerade finansiella instrument är inte helt enhetlig. Emittenter med hög kreditvärdighet, t.ex. svenska staten, och räntemarknadsinstrument med kortare löptid innebär generellt lägre risk. Instrument noterade i din basvaluta, normalt svenska kronor, innebär ingen växelkursrisk. Aktier noterade på reglerad marknad har generellt sett låg till medelhög risk. Fondandelar med god riskspridning har lägre risk. Vid köp av kapitalskyddade produkter på andrahandsmarknaden kan risken vara större än att handla i primärmarknaden om man köper till en överkurs. Beträffande enskilda instrument kan det förekomma mindre avvikelser från riskbeskrivningen.

Finansiella instrument som ingår i Okomplicerade finansiella instrument, exempelvis:

- Aktier
- Penningmarknadsinstrument
- Obligationer
- Fonder

Komplicerade finansiella instrument

Komplicerade finansiella instrument är instrument som alltid anses behöva ganska ingående kunskap och erfarenhet om, för att kunna förstå dem och deras risker. Bolaget erbjuder för närvarande ingen handel i instrument som kategoriseras som komplicerade.

Passandebedömning Allmänt

I EU gäller lagstiftning på värdepappersområdet, ofta benämnd "MiFID" (förkortning av "Markets in Financial Instruments Directive" – det engelska namnet på bakomliggande EU-direktiv). Reglerna syftar bland annat till att förstärka kundskyddet på värdepappersmarknaden.

Enligt MiFID är banker och andra finansiella institut som utför transaktioner i finansiella instrument för kunds räkning bland annat såsom huvudregel skyldiga att pröva om transaktionerna passar kunden – det vill säga utföra en så kallad passandebedömning. Bedömningen ska ske utifrån kundens kunskap och erfarenhet av de finansiella instrumenten och de risker som är förenade med instrumenten.

Passandebedömning i praktiken

För icke professionella kunder (i regel kunder som inte handlar yrkesmässigt eller handlar infrekvent med värdepapper) innebär passandebedömningen praktiskt sett att en eller flera frågor ställs till kunden om dennes kunskap och erfarenhet avseende de finansiella instrumenten. Utifrån svaren bedömer Bolaget om det finansiella instrumentet passar kunden. Även om en transaktion, med hänsyn till svaren, inte har bedömts som passande för kunden kan denne välja att ändå genomföra transaktionen. Detsamma gäller om kunden väljer att inte svara på Bolagets kunskaps- och erfarenhetsfrågor. Har kunden genomgått passandebedömning för en viss produktgrupp behöver denne inte göra om den igen.

Betydelsen av olika faktorer vid utförande respektive vidarebefordran av order

I syfte att uppnå bästa möjliga resultat för kunderna kommer Bolaget, i den mån det är möjligt och relevant, att ta hänsyn till följande faktorer när order utförs eller vidarebefordras:

- Orderns storlek och typ
- Priset
- Kostnaderna i samband med transaktionen
- Snabbhet
- Sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas
- Kundens kategori
- Andra för kunden väsentliga förhållanden

Normalt kommer Bolaget att tillmäta kundens totala kostnad eller behållning störst betydelse. Emellertid, andra faktorer kan vara mer betydelsefulla beroende på de aktuella instrumenten eller marknadsplatserna samt om Bolaget utför eller vidarebefordrar ordern.

Orderhantering, sammanläggning och fördelning

Bolaget kommer att utföra kundorder snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara kundorder utförs omgående och i den tidsordning de togs emot såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden, eller om något annat krävs på grund av kundens intressen.

Bolaget kan undantagsvis lägga samman kunds order med andra kunders order. Detta sker i så fall i syfte att gynna kunderna och det är således osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för en enskild kund vars order ingår i sammanläggningen. Det kan dock inte uteslutas att sammanläggning med avseende på en enskild order kan vara till kundens nackdel.

En sammanlagd order som i sin helhet gått till avslut till samma pris fördelas på enligt de ursprungliga ordernas volym och till avslutspriset. Om en sammanlagd order endast delvis har kunnat utföras eller om en sammanlagd order har utförts genom

flera avslut och till olika pris, fördelas kundens ursprungliga order enligt tidsprioritet, d.v.s. en senare ursprunglig order får tilldelning endast i den mån en tidigare order fått full tilldelning och till det pris som följer av tidsprioriteten.

Störningar i marknaden, bristande tillgänglighet i tekniska system etc.

I vissa fall, såsom exempelvis vid avbrott i handeln, när en handelsplats makulerar affärer, vid störningar i marknaden, vid bristande tillgänglighet i tekniska system eller annat, kan det enligt Bolagets bedömning ligga i kundens intresse att en order utförs eller vidarebefordras på något annat sätt än det som normalt används för det finansiella instrumentet ifråga. Bolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden under rådande omständigheter.

Ändringar

Bolaget kommer regelbundet se över och vid behov genomföra förändringar i dessa riktlinjer.