

Riktlinjer för utförande av order

INLEDNING

Detta dokument ("Riktlinjerna") beskriver de tillvägagångssätt som Strukturinvest Fondkommission (FK) AB ("Strukturinvest") följer för att utföra och vidarebefordra order i finansiella instrument för dess icke-professionella och professionella kunders räkning. Strukturinvest vidtar alla rimliga åtgärder i enlighet med Riktlinjerna för att åstadkomma bästa möjliga resultat för dess kunder. Även om tillvägagångssätten, som beskrivs i Riktlinjerna, förväntas åstadkomma bästa möjliga resultat för kunderna, finns det dock inte någon garanti för att det under alla förhållanden går att åstadkomma detta för varje enskild transaktion.

De tillvägagångssätt som beskrivs här utgör "Bästa möjliga utförande" enligt Strukturinvests uppfattning. När en kund ber Strukturinvest att ingå en transaktion med eller för kunden, samtycker kunden till att transaktionen utförs i enlighet med Riktlinjerna.

Samma order kan utföras i delar genom att flera än en av de metoder som beskrivs i Riktlinjerna används. Begrepp som används i Riktlinjerna har samma betydelse som definierats i EU:s finansiella regelverk.

Specifik instruktion

När en kund ger Strukturinvest en specifik instruktion för hur hela eller delar av en order ska utföras, kommer ordern att utföras enligt den instruktionen. I det fall kunden lämnar specifika instruktioner kan Strukturinvest därigenom komma att förhindras att följa de tillvägagångssätt som beskrivs i Riktlinjerna, som är avsedda att vanligen åstadkomma bästa möjliga resultat för kunden.

Olika faktorerers relativa vikt vid utförande av order

När Strukturinvest utför en kundorder, tar Strukturinvest hänsyn till följande faktorer:

- priset och tillhörande kostnader;
- snabbhet och sannolikhet av både utförande och avveckling;
- ordrens storlek och typ samt dess påverkan på marknaden;
- övriga hänsyn som Strukturinvest anser är relevanta vid utförande av kundorder.

Strukturinvest beaktar dessa faktorer vid tidpunkten för utförandet utifrån kundens egenskaper, det finansiella instrumentet ifråga och rådande marknadsomständigheter.

Strukturinvest kommer normalt vid utförande av transaktioner att söka åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden skall betala eller erhålla.

Utförande av order i finansiella instrument, som huvudsakligen handlas på en extern handelsplats

Detta avsnitt avser finansiella instrument som handlas med godtagbar likviditet på en handelsplats utanför Strukturinvest, till exempel på en reglerad marknad eller på en handelsplattform. Sådana finansiella instrument inkluderar exempelvis vissa

- aktier;
- obligationer och andra räntebärande eller diskonterade skuldebrev, inklusive aktieindexobligationer;
- standardiserade derivat;
- börshandlade fondandelar;
- andra finansiella instrument som handlas på en extern handelsplats.

Strukturinvest kommer att utföra kundorder i ett sådant finansiellt instrument på följande sätt: Ordern kommer normalt att sändas för utförande till den handelsplats som Strukturinvest anser ger bästa möjliga utförande för kunden. Det är vanligtvis den handelsplats som över tid har uppvisat den bästa likviditeten i det finansiella instrumentet ifråga.

När ordern är så stor att det vid utförandet krävs särskild omsorg för att minimera ogynnsam kurspåverkan i marknaden, kommer Strukturinvest att utföra ordern vid sådana tidpunkter och i sådana delposter i marknaden, som Strukturinvest bedömer ger kunden bästa möjliga resultat under aktuella omständigheter.

Om förhållandena så tillåter och Strukturinvest bedömer att det är till kundens fördel, kan Strukturinvest utföra hela eller delar av ordern mot antingen sitt eget lager eller direkt mot en motpart i marknaden eller mot en annan kunds order. Strukturinvest kommer dock endast att göra detta om det vid tidpunkten för transaktionen verkar troligt att resultatet är minst lika bra som annars hade uppnåtts i marknaden.

När en kund begär att Strukturinvest skall ge ett pris för en transaktion mot eget lager, kommer Strukturinvest att vidta rimliga åtgärder för att försäkra sig om att det givna priset i alla avseenden är rättvist.

Utförande av order i finansiella instrument, som huvudsakligen inte handlas på en extern handelsplats

Detta avsnitt gäller finansiella instrument som inte handlas med godtagbar likviditet på en handelsplats utanför Strukturinvest. Det kan till exempel gälla standardiserade icke börshandlade instrument eller instrument som Strukturinvest eller annan intermediär skapat från en eller flera komponenter för att åstadkomma ett instrument utformat för att möta specifika exponeringskrav. Sådana finansiella instrument kan exempelvis utgöras av

- obligationer och andra räntebärande eller diskonterade skuldebrev, inklusive aktieindexobligationer;
- OTC-derivat;
- instrument där avkastningen är sammankopplad med utvecklingen av ett specifikt index eller referensränta;
- instrument baserade på eller involverande CFD-kontrakt (Contracts for difference);
- noterade aktier;
- fondandelar;
- andra finansiella instrument som inte handlas på en extern handelsplats.

När en kund begär att Strukturinvest skall ge ett pris för en transaktion mot eget lager, kommer Strukturinvest att vidta rimliga åtgärder för att försäkra sig om att det givna priset i alla avseenden är rättvist.

Primärmarknadstransaktioner

Strukturinvest kommer att utföra transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden genom att mottaga och vidarebefordra kunders teckninganmälningar i form av buntorder till emittenten eller emittentens ombud i enlighet med kundens instruktioner och villkoren för den specifika emissionen.

Handelsplatser som Strukturinvest använder

En lista upptagande de handelsplatser som Strukturinvest för tillfället använder finns tillgänglig på Strukturinvests webbplats, www.strukturinvest.se.

Placering och vidarebefordran av order hos andra företag för utförande

Strukturinvest hanterar orderläggningen vid portföljförvaltningstjänster och vidarebefordran av kunders order på ett sådant sätt som Strukturinvest anser vara i kundens bästa intresse vid tillfället och använder andra företag för att utföra order när det är lämpligt.

Strukturinvest bedömer noggrant varje annat företag som används för utförande av order och med vilket Strukturinvest kommer att etablera samarbete. När Strukturinvest väljer företag, till vilka order placeras eller vidarebefordras för utförande, beaktar Strukturinvest faktorer som pris, kostnader, snabbhet och sannolikhet för både utförande och avveckling samt varje annan faktor som kan vara av betydelse när ordern ska placeras eller vidarebefordras.

Utförande av order utanför reglerade marknader eller MTF-plattformar

Strukturinvest kan utföra kunders order utanför reglerade marknader eller s k MTF-plattformar (Multilateral Trading Facilities). Detta gäller huvudsakligen för icke börshandlade finansiella instrument men kan även tillämpas på börshandlade finansiella instrument.

Kundorderhantering

Strukturinvest utför varje kunds order snabbt, effektivt och rättvist samt utför normalt jämförbara order i den tidsordning de togs emot, såvida inte exempelvis ordrens egenskaper eller rådande marknadsförhållanden gör detta omöjligt eller strider mot kundens intressen.

Strukturinvest kan lägga samman en kunds order med andra kunders order. En kunds order kan även läggas samman med transaktioner för Strukturinvests egen räkning, om det är osannolikt att sammanläggningen kommer att vara till nackdel för kunderna. Även om en sammanläggning i stort inte förväntas vara till en kunds nackdel – utan kanske snarare till kundens fördel – kan det vid vissa tillfällen vara till en kunds nackdel i förhållande till en specifik order. När Strukturinvest lägger samman en kunds order med andra order, fördelas affärerna rättvist mellan kunden och de andra parter vars order lagts samman.

Störningar i marknaden, bristande tillgänglighet i tekniska system etc

I vissa fall, antingen vid avbrott i handeln, när en handelsplats makulerar affärer, vid störningar i marknaden, vid bristande tillgänglighet i tekniska system eller av annat liknande skäl, kan det enligt Strukturinvests bedömning ligga i kundens bästa intresse att en order utförs eller vidarebefordras på något annat sätt än det som normalt används för det finansiella instrumentet ifråga. Strukturinvest kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden under rådande omständigheter. Om händelserna, som beskrivs ovan, resulterar i allvarliga störningar i marknaden, kommer Strukturinvest att vidta rimliga åtgärder för att kontakta kunder vars order ännu inte utförts för att inhämta ytterligare instruktioner. Om Strukturinvest därvid inte lyckas få några instruktioner, kommer Strukturinvest att vidta sådana åtgärder som rimligtvis kan bedömas vara i kundens bästa intresse, och kunden kommer att vara bunden till resultatet.

När en marknadsplatsoperatör makulerar eller ändrar affärer som utförts på dess marknadsplats, är Strukturinvest och dess kunder bundna till sådana åtgärder, även om Strukturinvest under tiden bekräftar till kunden att affären blivit genomförd.

Ändringar och uppdateringar av Riktlinjerna

Riktlinjerna kan komma att ändras. Riktlinjerna, handelsplatserna, företagen till vilka order vidarebefordras och föraren för utförande av order, liksom resultaten av orderutförande kommer att ses över för att säkerställa att de sannolikt kommer att åstadkomma bästa möjliga resultat för Strukturinvests kunder. Detta kommer att utföras såsom omständigheterna föreskriver och minst en gång årligen. Ändringar av Riktlinjerna kommer att finnas tillgängliga på Strukturinvests webbplats www.strukturinvest.se. Sådana ändringar och uppdateringar gäller från och med dagen efter den dag som de publicerats på webbplatsen.