



EXCEED CAPITAL SVERIGE AB
RIKTLINJER FÖR UTFÖRANDE
AV ORDER SAMT INFORMATION
OM INCITAMENT
FASTSTÄLLD AV STYRELSEN
DEN 2 FEBRUARI 2016

RIKTLINJER FÖR UTFÖRANDE AV ORDER SAMT INFORMATION OM INCITAMENT

1. INLEDNING

1.1. För att uppnå bästa möjliga resultat när Bolaget utför eller vidarebefordrar kunders order i finansiella instrument, t.ex. uppdrag att köpa eller sälja strukturerade produkter, kommer Bolaget att följa dessa riktlinjer.

1.2. En och samma order kan hanteras genom att flera av de metoder som anges i riktlinjerna används.

1.3. Om kunden lämnar en specifik instruktion avseende antingen en generell instruktion eller en instruktion avseende en viss order (t.ex. om att Bolaget ska agera som direkt motpart, eller på ett särskilt sätt) kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan således komma att innebära att Bolaget inte kan vidta de åtgärder som angivits i dessa riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat.

2. DEN RELATIVA VIKT SOM TILLMÄTS OLIKA FAKTORER VID UTFÖRANDE/VIDAREBEFODRAN AV ORDER

2.1. För att uppnå bästa möjliga resultat för kunden kommer Bolaget 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,
- av emittent erbjudna villkor i övrigt,
- sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas,
- kundens kategori samt
- varje annan hänsyn som enligt Bolagets bedömning är relevant för en viss order.

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

3. METODER AV ORDERUTFÖRANDE

3.1. För att uppnå bästa möjliga resultat har Bolaget möjlighet att utföra en order genom att använda en eller en kombination av följande metoder för orderutförande:

Direkt på en reglerad marknad eller MTF

Detta kan ske genom att Bolaget utför orden direkt, eller, där Bolaget inte är direktmedlem, genom en tredje part.

Utanför en reglerad marknad eller MTF

Detta kan ske genom att en kundorder matchas mot en annan kunds order; ordern genomförs mot Bolagets egna lager; eller att orden genomförs mot en tredje part, såvida inte kunden avseende en enskild kundorder meddelat Bolaget att den aktuella kundordern inte får utföras utanför en reglerad marknad.

4. UTFÖRANDE AV ORDER I FINANSIELLA INSTRUMENT SOM HUVUDSAKLIGEN HANDLAS PÅ EN EXTERN HANDELSPLATS

4.1. Denna sektion är tillämplig på hanteringen av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas på en reglerad marknad, MTF eller annan handelsplats. Således omfattas flertalet av de instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF, t.ex.:

- aktier,
- standardiserade derivatinstrument, och,
- sådana fondandelar som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF.

4.2. Bolaget kommer normalt att hantera order i dessa instrument genom att:

- omgående skicka ordern till den marknadsplats som Bolaget anser möjliggör bästa orderutförande enligt punkt 2 och 3 ovan,
- lägga samman ordern med andra order enligt punkt 10 nedan och därefter skicka ordern till den marknadsplats som Bolaget anser möjliggör bästa orderutförande enligt punkt 2 och 3 ovan,
- genomföra ordern genom flera separata transaktioner på marknaden (t.ex. om det rör sig om en förhållandevis stor order),
- genomföra ordern mot Bolagets eget lager eller mot annan kunds order till ett pris som motsvarar marknadspriset (d.v.s. normalt ett pris inom den volymägda spreaden, d.v.s. inom prisintervall mellan köp- och säljkurs för det antal aktier som den aktuella ordern motsvarar).

4.3. I vissa fall ställer Bolaget, indikativa eller fasta, direkt mot kunden, t.ex. s.k. riskpris. Ett avtal mellan parterna ingås då antingen när kunden accepterar ett fast pris ställt av Bolaget eller, vid indikativa priser, när Bolaget bekräftar priset till kunden och kunden accepterar priset. I dessa situationer ingås ett avtal mellan två parter och Bolaget utför inte ordern för kundens räkning varför dessa riktlinjer inte är tillämpliga.

5. UTFÖRANDE AV ORDER I FINANSIELLA INSTRUMENT SOM INTE HUVUDSAKLIGEN HANDLAS PÅ EN EXTERN HANDELSPLATS

5.1. Denna sektion är tillämplig på hanteringen av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas direkt gentemot en motpart (OTC), t. ex.;

- Statsobligationer och andra penningmarknadsinstrument,
- Företagsobligationer,
- OTC-derivat och andra instrument utgivna eller utfärdade av Bolaget eller andra värdepappersinstitut.

- 5.2. Normalt kommer Bolaget att i dessa fall ställa priser, indikativa eller fasta, direkt mot kunden. Ett avtal mellan parterna ingås då antingen när kunden accepterar ett fast pris ställt av Bolaget eller, vid indikativa priser, när Bolaget bekräftar priset till kunden och kunden accepterar priset. I dessa situationer ingås ett avtal mellan två parter och Bolaget utför inte order för kundens räkning.
6. UTFÖRANDE AV ORDER AVSEENDE FONDANDELAR SOM INTE ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER MTF
- 6.1. Bolaget kommer att utföra order avseende fondandelar genom att vidarebefordra ordern till den aktuella fondens fondbolag (eller motsvarande för utförande enligt fondbestämmelserna (eller motsvarande)).
7. PRIMÄRMARKNADSTRANSAKTIONER
- 7.1. Bolaget kommer att utföra transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden genom att vidarebefordra kundens order till emittenten, eller emittentens ombud, i enlighet med kundens instruktioner och villkoren för den specifika emissionen.
8. SEKUNDÄRMARKNADSTRANSAKTIONER
- 8.1. När Bolaget mottagit en säljorder fungerar sekundärmarknaden (andrahandsmarknaden), under normala omständigheter, på följande sätt:
- 8.2. Om ordern är mottagen före klockan 14:30 svensk helgfri vardag sker avslut samma dag och avräkningsnota skickas ut kort därefter.
9. PLACERING OCH VIDAREBEFORDRAN AV ORDER HOS ANDRA FÖRETAG FÖR UTFÖRANDE
- 9.1. Bolaget hanterar orderläggningen vid portföljförvaltningstjänster och vidarebefordran av kunders order på ett sådant sätt som Bolaget anser vara i kundens bästa intresse vid tillfället och använder andra företag för att utföra order när det är lämpligt.
- 9.2. Bolaget bedömer noggrant varje företag som används för utförande av order och med vilket Bolaget kommer att etablera samarbete. När Bolaget väljer företag, till vilka order placeras eller vidarebefordras för utförande, beaktar Bolaget faktorer som pris, kostnader, snabbhet och sannolikhet för både utförande och avveckling samt varje annan faktor som kan vara av betydelse när orden ska placeras eller vidarebefordras.
10. ORDERHANDTERING, SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING
- 10.1. 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.
- 10.2. Bolaget kan lägga samman en kunds order med andra kunders order och även med transaktioner för Bolagets egen räkning om det inte är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för en enskild kund vars order ingår i den. Sammanläggningen kan vara till nackdel med avseende på en enskild order.
- 10.3. En sammanlagd order som utförts i sin helhet fördelas på det genomsnittliga priset. Om en sammanlagd order endast kunnat utföras delvis kommer den del som utförts att fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset. Om en kundorder sammanlagts med utförandet av en transaktion för Bolagets egen räkning och den endast kunnat utföras delvis kommer kunden vid fördelningen normalt att ha företräde framför Bolaget.
11. STÖRNINGAR I MARKNADEN ELLER HANDELSYSTEM
- 11.1. Vid störningar i marknaden eller i Bolagets egna system, pga. av t.ex. avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Bolagets bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra order på något av de sätt som har angivits i dessa riktlinjer. Bolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.
12. ÄNDRINGAR
- 12.1. Bolaget kommer regelbundet att se över och vid behov genomföra ändringar i dessa riktlinjer. Sådana ändringar kommer att meddelas kunden på det sätt som följer av avtalet med kunden, t.ex. depå-/kontoavtal eller i förekommande fall handelsavtal och därtill hörande allmänna villkor.
13. INFORMATION OM INCITAMENT
- 13.1. Enligt MIFID-direktivet samt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden har kunden rätt att få information om de ersättningar som Bolaget betalar eller ger till en tredje part och som har samband med de värdepapperstjänster som Bolaget utför åt sina kunder (incitament). Detsamma gäller motsvarande incitament som en tredje part betalar eller ger till Bolaget.
- 13.2. Bolaget får endast ta emot alternativt ge ersättning under förutsättningen att ersättningen höjer kvaliteten för tjänsten, exempelvis genom att bereda kundens utbud och villkor, givet att det inte hindrar tillvaratagandet av kundens intresse. Enligt Bolagets bedömning utgör samtliga nedanstående incitament så kallade tillåtna incitament.

KAPITALSKYDDADE PRODUKTER OCH CERTIFIKAT

Primärmarknad:

Arrangörsarvode

De Kapitalskyddade Produkter och Certifikat som Bolaget tillhandahåller är utgivna av tredjepartsemittenter. Bolaget erhåller arrangörsarvode av relaterade emittenter för distribution av strukturerade Kapitalskyddade Produkter och Certifikat som ges ut av emittenten. Arrangörsarvodet utgör normalt en procentsats av det nominella beloppet. Arrangörsarvodet som Bolaget direkt eller indirekt erhåller från emittenter utbetalas vanligtvis som en engångsersättning och kan uppgå till omkring 0,20–2,0 procent av nominellt belopp per måttidsår. Arrangörsarvodet kan variera mellan olika emittenter samt mellan olika Kapitalskyddade Produkter och Certifikat tillhandahållna av samma emittent. Mer detaljerad information om ersättningar och arvoden för respektive produkt lämnas från tid till annan i respektive produkts prospekt och marknadsföringsmaterial.

Utöver arrangörsarvodet utgår också normalt courtage om upp till 2 procent av investerat belopp. Förtida avveckling innebär inte att investerare får tillbaka del av arrangörsarvodet eller courtaget.

Ersättning till tredjepart

De Kapitalskyddade Produkter och Certifikat som Bolaget tillhandahåller kan förmedlas av tredjepart. För denna förmedling erhåller tredjepart (exempelvis förmedlare, rådgivare & distributörer) vanligtvis en engångsersättning eller en löpande ersättning som i båda fallen utgörs av en andel av det totala arrangörsarvodet som Bolaget erhåller från emittenten. Tredjepartsförmedlare kan komma att få del av upp till 100 procent av eventuellt courtage hänförligt till relevanta transaktioner samt upp till 100 procent av maximalt arrangörsarvode som Bolaget erhåller från emittenten.

Försäkringsbolag

Vid teckning av Kapitalskyddade Produkter och Certifikat som förvaltas i en försäkringsdepå utgår ersättning till försäkringsbolaget som tillhandahåller försäkringsdepån. Ersättningen utgörs av courtaget som kunden betalar, antingen till Bolaget eller till försäkringsbolaget, samt upp till cirka 100 procent av maximalt arrangörsarvode som Bolaget erhåller från emittenten.

Investerat belopp	Löptid	Courtage	Maximalt arrangörsarvode	TOTALT
100 000 kr	5 år	2 000 kr	10 000 kr	12 000 kr

Maximalt arrangörsarvode vid investering av 1 000 000 kr med 3 års löptid och nominellt belopp 1 000 000 kr:

Investerat belopp	Löptid	Courtage	Maximalt arrangörsarvode	TOTALT
1 000 000 kr	3 år	20 000 kr	60 000 kr	80 000 kr

Sekundärmarknad:

Under löptiden för Kapitalskyddade Produkter och Certifikat erbjuder Bolaget under normala marknadsförhållanden en daglig andrahandsmarknad för respektive placering, s.k. market making. När en Kapitalskyddad Produkt eller ett Certifikat avyttras på Bolagets andrahandsmarknad erlägger kunden ett courtage om vanligtvis 1 procent av likvidbelopp (lägst 700 kr), om produkten avyttras inom det första löptidsåret erlägger dock kunden ett högre courtage om vanligtvis 2 procent av likvidbelopp (lägst 700 kr). Vid affärer i fast räkning då Bolaget agerar market maker, tillkommer normalt en s.k. spread för att bland annat kompensera Bolaget för de eventuella prisförändringar som kan ske innan produkten avyttrats i marknaden.

Vid försäljning i andrahandsmarknaden erhåller tredje part och försäkringsbolag inga ersättningar.

Courtage vid försäljning av Kapitalskyddad Produkt alternativt Certifikat med nominellt belopp 100 000 kr till ett värde/likvidbelopp av 80 000 kr efter 0,5 års löptid:

Likvidbelopp	Courtage (andrahandsmarknad)
80 000 kr	1 600 kr

Courtage vid försäljning av Kapitalskyddad Produkt alternativt Certifikat med nominellt belopp 150 000 kr till ett värde/likvidbelopp av 100 000 kr efter 2 års löptid:

Likvidbelopp	Courtage (andrahandsmarknad)
100 000 kr	1 000 kr

HÄVSTÅNGSCERTIFIKAT

Primärmarknad:

Arrangörsarvode

De Hävstångscertifikat som Bolaget tillhandahåller är utgivna av tredjepartsemittenter. Bolaget erhåller arrangörsarvode av relaterade emittenter för distribution av Hävstångscertifikat som ges ut av emittenten. Arrangörsarvodet utgör normalt en procentsats av det nominella beloppet. Arrangörsarvodet som Bolaget direkt eller indirekt erhåller från emittenter utbetalas vanligtvis som en engångsersättning och kan uppgå till omkring 0,20–2,5 procent av nominellt belopp per mättidsår. Arrangörsarvodet kan variera mellan olika emittenter samt mellan olika Hävstångscertifikat tillhandahållna av samma emittent. Mer detaljerad information om ersättningar och arvoden för respektive produkt lämnas från tid till annan i respektive produkts prospekt och marknadsföringsmaterial. Utöver arrangörsarvodet utgår också normalt courtage om upp till 2 procent av nominellt belopp. Förtida avveckling innebär inte att investerare får tillbaka del av arrangörsarvodet eller courtaget.

Ersättning till tredjepart

De Hävstångscertifikat som Bolaget tillhandahåller kan förmedlas av tredjepart. För denna förmedling erhåller tredjepart (exempelvis förmedlare, rådgivare och distributörer) vanligtvis en engångsersättning eller en löpande ersättning som i båda fallen utgörs av en andel av det totala arrangörsarvodet som Bolaget erhåller från emittenten. Tredjepartsförmedlare kan komma att få del av upp till 100 procent av eventuellt courtage hänförligt till relevanta transaktioner samt upp till 100 procent av maximalt arrangörsarvode som Bolaget erhåller från emittenten.

Försäkringsbolag

Vid teckning av Hävstångscertifikat som förvaltas i en försäkringsdepå utgår ersättning till försäkringsbolaget som tillhandahåller försäkringsdepån. Ersättningen utgörs normalt av courtage som kunden betalar, antingen till Bolaget eller till försäkringsbolaget, samt upp till cirka 100 procent av maximalt arrangörsarvode som Bolaget erhåller från emittenten.

Maximalt arrangörsarvode i 1st hävstångscertifikat á 25 000 kr/ st med 2 års löptid och 100 000 kr nominellt belopp:

Investerat belopp	Nominellt belopp	Löptid	Courtage	Maximalt arrangörsarvode	TOTALT
25 000 kr	100 000 kr	2 år	2 000 kr	5 000 kr	7 000 kr

Maximalt arrangörsarvode i 10 st hävstångscertifikat á 30 000 kr/ st med 3 års löptid och 100 000 kr nominellt belopp:

Investerat belopp	Nominellt belopp	Löptid	Courtage	Maximalt arrangörsarvode	TOTALT
300 000 kr	1 000 000 kr	3 år	20 000 kr	75 000 kr	95 000 kr

Sekundärmarknad:

Under löptiden för Hävstångscertifikat erbjuder Bolaget under normala marknadsförhållanden en daglig andrahandsmarknad för respektive placering, s.k. market making. När ett Hävstångscertifikat avyttras på Bolagets andrahandsmarknad erlägger kunden vanligtvis ett courtage om 1 procent av köpeskillingen (lägst 700 kr), om produkten avyttras inom det första löptidsåret erlägger dock kunden vanligtvis ett högre courtage om 2 procent av köpeskillingen (lägst 700 kr). Vid affärer i fast räkning då Bolaget agerar market maker, tillkommer normalt en s.k. spread för att bland annat kompensera Bolaget för de eventuella prisförändringar som kan ske innan produkten avyttrats i marknaden.

Vid försäljning i andrahandsmarknaden erhåller tredje part och försäkringsbolag inga ersättningar.

Courtage vid försäljning av 1st Hävstångscertifikat med värde/likvidbelopp av 20 000 kr efter 0,5 års löptid med nominellt belopp 100 000 kr:

Likvidbelopp	Nominellt belopp	Courtage
20 000 kr	100 000 kr	700 kr

Courtage vid försäljning av 10 st Hävstångscertifikat med värde/likvidbelopp av 30 000 kr efter 2 års löptid med nominellt belopp 100 000 kr:

Likvidbelopp	Nominellt belopp	Courtage
300 000 kr	1 000 000 kr	3 000 kr

FONDER

Bolaget kan från tid till annan förmedla Fonder för tredjepart. För denna förmedling erhåller Bolaget vanligtvis en ersättning från tredjepart som kan motsvara upp till 100 procent av förvaltningsavgiften samt upp till 100 procent av eventuella prestationsbaserade avgifter för underliggande fonder som förmedlas.

Ersättning till tredjepart

De Fonder som Bolaget tillhandahåller kan förmedlas av tredjepart. För denna förmedling erhåller tredjepart (exempelvis förmedlare, rådgivare och distributörer) vanligtvis en engångsersättning eller en löpande ersättning som i båda fallen utgörs av en andel av det förvaltade kapital som har förmedlats. Tredjepartsförmedlare kan komma att få del av upp till 100 procent av förvaltningsavgiften samt upp till 100 procent av eventuella prestationsbaserade avgifter för underliggande fonder som förmedlas.

EXCEED CAPITAL SVERIGE AB

VASAGATAN 40
SE- 111 20 STOCKHOLM

WWW.EXCEED.SE
INFO@EXCEED.SE

T: + 46 (0) 8 50 69 98 00

ORG NR: 556550-3116

EXCEED
CAPITAL