



Version: 1.1  
Antagen av styrelsen: 2008-10-07

## Riktlinjer för utförande av order

### 1 Inledning

Detta dokument ("Riktlinjerna") beskriver de tillvägagångssätt som Remium AB ("Remium") följer för att utföra och vidarebefordra order i finansiella instrument för sina icke-professionella samt professionella kunders räkning. Remium vidtar alla rimliga åtgärder i enlighet med dessa Riktlinjer för att åstadkomma bästa möjliga resultat för sina kunder. Även om tillvägagångssätten som beskrivs i Riktlinjerna förväntas åstadkomma bästa möjliga resultat för kunderna, finns det dock ingen garanti att det under alla omständigheter går att åstadkomma detta för varje enskild transaktion.

De tillvägagångssätt som beskrivs här utgör "Bästa möjliga utförande" enligt Remiums uppfattning. När ni som kund ber Remium att ingå en transaktion med eller för er, så samtycker ni till att transaktionen utförs i enlighet med dessa Riktlinjer.

Samma order kan utföras i delar genom att fler 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.

### 2 Specifik instruktion

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

### 3 Olika faktorerers relativa vikt vid utförande av order

När Remium utför en kunds order tar Remium hänsyn till följande faktorer:

- priset och tillhörande kostnader
- snabbhet och sannolikhet av både utförande och avveckling
- orderns storlek och typ samt dess påverkan på marknaden
- alla övriga hänsyn som Remium anser är relevanta vid utförande av ordern.

Remium beaktar dessa faktorer vid tidpunkten för utförandet i enlighet med kundens egenskaper, det finansiella instrumentet ifråga och rådande marknadsomständigheter.

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

#### **4 Utförande av order i finansiella instrument som huvudsakligen handlas på en extern handelsplats**

Det här avsnittet gäller finansiella instrument som handlas med godtagbar likviditet på en handelsplats utanför Remium, till exempel en reglerad marknad eller handelsplattform som drivs av Stockholmsbörsen. Sådana finansiella instrument inkluderar exempelvis vissa

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

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

När ordern är så stor att det vid utförandet krävs särskild omsorg för att minimera ogynnsam påverkan av ordern i marknaden, kommer Remium att utföra ordern vid sådana tidpunkter, och i sådana separata delar i marknaden, som Remium bedömer åstadkommer bästa möjliga resultat för kunden under de aktuella omständigheterna.

Om omständigheterna tillåter det, och om Remium bedömer att det är till kundens fördel, kan Remium utföra hela eller delar av ordern mot antingen sitt eget lager eller direkt mot en motpart i marknaden eller en annan kunds order. Remium 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 Remium ska ge ett pris för en transaktion mot eget lager, kommer Remium att vidta rimliga åtgärder för att försäkra sig om att det givna priset är rättvist i alla avseenden.

#### **5 Utförande av order i finansiella instrument som inte huvudsakligen handlas på en extern handelsplats**

Det här avsnittet gäller finansiella instrument som inte handlas med godtagbar likviditet på en handelsplats utanför Remium. Det kan till exempel vara standardiserade men icke börshandlade instrument eller instrument som Remium eller annan intermediär skapat från en eller flera komponenter, för att åstadkomma ett instrument designat för att möta specifika exponeringskrav. Sådana finansiella instrument inkluderar exempelvis vissa

- obligationer och andra räntebärande eller diskonterade skuldebrev
- 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)
- onoterade aktier
- fondandelar
- andra finansiella instrument som inte handlas på en extern handelsplats.



Version: 1.1  
Antagen av styrelsen: 2008-10-07

Remium kommer endast att utföra en kunds order i ett sådant finansiellt instrument i det fall Remium beträffande ordern träffat en överenskommelse med kunden om hur ordern skall utföras, exempelvis genom en kurslimit.

## **6 Primärmarknadstransaktioner**

Remium 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.

## **7 Handelsplatser som Remium använder**

En lista med handelsplatser som Remium för tillfället använder finns tillgänglig på Remiums webbplats [www.remium.se](http://www.remium.se).

## **8 Placera och vidarebefordra order hos andra företag för utförande**

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

Remium bedömer noggrant varje annat företag som används för utförande av order och med vilket Remium kommer att etablera samarbete. När Remium väljer företag till vilka order placeras eller vidarebefordras för utförande, beaktar Remium 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.

## **9 Utförande av order utanför reglerade marknader eller MTF-plattformar**

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

När ni som kund godkänner dessa Riktlinjer, godkänner ni också att en order kan utföras utanför en reglerad marknad eller MTF-plattform.

## **10 Kundorderhantering**

Remium utför varje kunds order snabbt, effektivt och rättvist och utför normalt jämförbara order i den tidsordning de togs emot, såvida inte exempelvis orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden gör detta omöjligt eller i strid med kundens intressen.

Remium kan lägga samman en kunds order med andra kunders order. En kunds order kan även läggas samman med transaktioner för Remiums 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 dess fördel, kan det vid vissa tillfällen vara till en kunds nackdel i förhållande till en specifik order. När Remium lägger samman en kunds order med andra order fördelas affärerna rättvist mellan kunden och de andra parter vars order lagts samman.

## **11 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 annat, kan det enligt Remiums 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. Remium 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 Remium att vidta rimliga åtgärder för att kontakta kunder vars order ännu inte utförts för att inhämta ytterligare instruktioner. Om Remium inte lyckas inhämta några instruktioner, kommer Remium att vidta sådana åtgärder som rimligtvis är i kundens bästa intresse, och kunden kommer att vara bunden till resultatet.

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

## **12 Ändringar och uppdateringar av Riktlinjerna**

Dessa Riktlinjer kan komma att ändras. Riktlinjerna, handelsplatserna, företagen till vilka order vidarebefordras och förfaranden 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 Remiums kunder. Detta kommer att utföras såsom omständigheterna föreskriver och minst årligen. Ändringar av Riktlinjerna kommer att finnas tillgängliga på Remiums webbplats [www.remium.se](http://www.remium.se). Sådana ändringar och uppdateringar gäller från och med dagen efter den dag som de publicerats på webbplatsen.