



Circle Capital AB

**RIKTLINJER FÖR PLACERING AV ORDER OCH UTFÖRANDE AV
PORTFÖLJTRANSAKTIONER**

Antagna av styrelsen för Circle Capital AB ("Bolaget") den 17 december 2019

1. INLEDNING

1.1. Enligt 9 kap. 33 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt Art. 66 Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 ska ett bolag som driver värdepappersrörelse fastställa interna regler om hur det ska uppnå bästa möjliga resultat när bolaget utför en portföljtransaktion eller placerar order hos någon annan för att få portföljtransaktioner utförda.

1.2. Mot denna bakgrund har Bolaget antagit dessa riktlinjer.

2. OLIKA FAKTORERS RELATIVA VIKT VID UTFÖRANDE AV ORDER OCH PORTFÖLJTRANSAKTIONER

2.1. När Bolaget utför en order eller en portföljtransaktion, ska Bolaget vidta alla de åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden med hänsyn till följande faktorer:

- Pris,
- Kostnad,
- Snabbhet,
- Sannolikhet för utförande och avveckling,
- Transaktionens storlek och art, och,
- Andra för kunden väsentliga förhållanden.

Bolaget beaktar dessa faktorer vid tidpunkten för utförandet utifrån det finansiella instrumentet ifråga och rådande marknadsomständigheter.

2.2. Bolaget kommer vid utförande av order eller portföljtransaktioner normalt att söka åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla.

2.3. Utförande av order och portföljtransaktioner blir exempelvis aktuellt när Bolaget ingår en derivattransaktion direkt med motparten eller ingår avtal direkt med köparen och säljaren av ett räntebärande finansiellt instrument, vilket är ett vanligt förfarande på räntemarknaden. Andra exempel på utförande av order och portföljtransaktioner är primärmarknadstransaktioner, vilka behandlas nedan.

3. PLACERING OCH VIDAREBEFORDRAN AV ORDER HOS ANDRA FÖRETAG FÖR UTFÖRANDE

3.1. Bolaget har en löpande process för val av motpart vid placering och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument för Bolagets kunder. Processen för val av motpart syftar till att säkerställa att kundernas intressen tillvaratas genom att den motpart väljs som kommer att ge kunderna bästa möjliga resultat. Bolaget ska som ett led i denna process kontinuerligt utvärdera de motparter som Bolaget använder för detta ändamål.

3.2. Bolaget använder följande kriterier vid utvärdering och val av motpart:

- Orderns storlek och typ,
- Pris,
- Kostnad,
- Likviditet,
- Snabbhet,

- Sannolikhet att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas,
- Service och analys, och,
- Investeringsidéer

3.3. Bolaget ska göra en samlad bedömning utifrån ovanstående kriterier innan en motpart godkänns för att utföra order avseende finansiella instrument. Om inte speciella omständigheter råder, kommer Bolagets prioritet vara att åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla.

3.4. Endast motparter som finns definierade nedan får användas för att utföra order.

4. VÄRDEPAPPERSINSTITUT SOM ANVÄNDS VID PLACERING OCH VIDAREBEFORDRAN AV ORDER AVSEENDE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER, PENNINGMARKNADSINSTRUMENT OCH BÖRSHANDLADE FONDER

Bolaget utvärderar löpande vilka värdepappersinstitut Bolaget ska använda vid placering av order i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och börshandlade fonder (ETF:er).

De värdepappersinstitut som Bolaget använder sig av är för närvarande:

- Skandia,
- SEB,
- Folksam,
- Länsförsäkringar,
- Movestic,
- Danica,
- Carnegie,
- Erik Penser,
- Strukturinvest,
- SPP,
- Garantum,
- Avanza, och
- Nordnet

Bolaget ska varje år offentliggöra en sammanfattning av de fem utförandeplatser där Bolaget främst, i fråga om handelsvolym, utfört kundorder under föregående år. Sammanfattningen ska vara uppdelad på klasser av finansiella instrument och innehålla information om kvaliteten på utförandet.

5. PRIMÄRMARKNADSTRANSAKTIONER

Bolaget kommer att utföra transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden genom att vidarebefordra order till emittenten, eller emittentens ombud, i enlighet med villkoren för den specifika emissionen.

6. INFORMATION TILL KUNDERNA

En lista över de värdepappersinstitut som Bolaget använder för att placera order för utförande ska finnas tillgänglig på Bolagets hemsida, www.circlecapital.se.

Bolaget ska förse dess kunder med lämplig information om Bolagets riktlinjer placering av order och utförande av portföljtransaktioner. Den information som tillställs kunderna ska förklara hur en order kommer att utföras på ett sätt som är tydligt, tillräckligt

detaljerat och lätt för kunderna att förstå. Kund ska ha godkänt förfarandet enligt riktlinjerna innan order utförs. Bolaget ska vidare förse kunden med information om var en order utförts.

7. ERSÄTTNINGAR

Bolagets ska informera kunderna om alla incitament som de erhåller från handelsplatser för utförande. Informationen ska ange vilka avgifter som värdepappersföretaget tar ut av alla motparter som är involverade i en transaktion, och om avgifterna varierar beroende på kund ska informationen ange högsta avgifter eller vilka olika avgifter som kan tas ut.

Bolaget får inte ta emot ersättningar, rabatter eller icke-monetära förmåner för att styra order till en viss handels- eller utförandeplats.

8. ORDERHANTERING

8.1. Bolaget kommer att utföra kundorder snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara order i den tidsordning de togs emot såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper, rådande marknadsförhållanden eller om något annat krävs på grund av kundens intressen. Bolaget kommer att informera icke-professionella kunder om väsentliga svårigheter med att genomföra en order korrekt när Bolaget får kännedom om svårigheten.

8.2. Kundorder som kommit Bolaget till handa innan kl. 09:30 på en bankdag genomförs inom tre bankdagar från och med dagen då ordern mottogs. Kundorder som kommit Bolaget till handa efter kl. 09:30 på en bankdag, eller som inkommit på en icke bankdag, genomförs inom tre bankdagar från och med påföljande bankdag.

8.3. I det fall kunden, på av kunden anvisad depå hos Bolaget, saknar likvid för lämnad köporder (eller värdepappersinnehav för lämnad säljorder) och likvid eller värdepapper inte har kommit Bolaget till handa inom fem bankdagar från det att ordern mottogs förfaller ordern utan åtgärd eller meddelande från Bolaget. Om likvid eller värdepapper inkommer inom fem bankdagar från det att ordern mottagits genomförs ordern inom tre bankdagar från och med den dag då likvid eller värdepapper var bolaget till handa.

8.4. Bolaget kan lägga samman en kunds order med andra kunders order om det är osannolikt att sammanläggningen kommer att vara till nackdel för kunderna. Även om sådan sammanläggning i stort inte förväntas vara till kunds nackdel, utan snarare till dennes fördel, kan det vid vissa tillfällen vara till en kunds nackdel i förhållande till en specifik order. Bolaget ska i dessa fall underrätta kunden om att sammanläggningen i samband med en särskild order kan vara till dennes nackdel. När Bolaget lägger samman en kunds order med andra order fördelas affärerna rättvist mellan kunden och de andra parter vars order lagts samman. Om en sammanlagd order endast kunnat utföras delvis kommer den del som utförts att fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset.

9. 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 bästa intresse att en order 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.

10. ÄNDRINGAR

- 10.1. Bolagets verkställande direktör ansvarar för att en utvärdering görs av de motparter som Bolaget har använt. Utvärderingen ska baseras på de kriterier som anges ovan och rapporteras till styrelsen minst en gång per år.
 - 10.2. Om skäl föreligger att förändra motpartslistan ska den uppdateras så snart som möjligt. Verkställande direktören ansvarar för att motpartslistan hålls uppdaterad.
 - 10.3. Bolaget kommer löpande att se över och, vid behov, genomföra ändringar i detta dokument. Sådana ändringar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget. Ändringar i riktlinjerna gäller från det datum som de fastställdes av styrelsen.
-