



**Coeli**

WEALTH  
MANAGEMENT

ALLMÄNNA VILLKOR

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ALLMÄN INFORMATION OM COELI.....	3
SPRÅK OCH KOMMUNIKATION.....	3
KUNDKATEGORISERING.....	3
RAPPORTERING TILL KUND.....	4
IDENTIFIERING AV RAPPORTERINGSPLIKTIGA KONTON.....	4
LEGAL ENTITY IDENTIFIER (LEI).....	5
FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING.....	5
ANSVARSFÖRSÄKRING VID FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING.....	5
ERSÄTTNINGAR TILL OCH FRÅN TREDJE PART (INCITAMENT).....	6
ERSÄTTNING FÖR HANTERING AV SKÖTSELFULLMAKTER.....	8
ERSÄTTNING FRÅN TREDJE PART FÖR FÖRMEDLING AV TJÄNSTER OCH PRODUKTER.....	8
INFORMATION OM MÖJLIGA INTRESSEKONFLIKTER.....	9
INVESTERINGSSPARKONTO.....	14
INVESTERINGSRÅDGIVNING.....	17
DISKRETIONÄR FÖRVALTNING.....	17
ORDERFÖRMEDLING.....	17
INFORMATION OM COELIS BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER.....	18
FÖRVALTARREGISTRERING.....	19
ÄNDRING AV VILLKOR.....	19
ÖVERLÅTELSE.....	19
KUNDKLAGOMÅL.....	19
ADRESSER TILL MYNDIGHETER OCH ORGANISATIONER.....	20
SÄRSKILD INFORMATION OM DISTANSAVTAL.....	20
RISKNIVÅ I SAMBAND MED INVESTERINGSRÅDGIVNING.....	21
RISKNIVÅ FÖR FONDER.....	21
RISKNIVÅ FÖR ÖVRIGA FINANSIELLA PRODUKTER.....	22
COELIS RIKTLINJER FÖR BÄSTA UTFÖRANDE AV ORDER.....	23
ALLMÄNNA BESTÄMMELSER - INFORMATION OM EGENSKAPER OCH RISKER AVSEENDE FINANSIELLA INSTRUMENT.....	23
ALLMÄNNA BESTÄMMELSER FÖR DEPÅ/KONTO.....	31
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR INVESTERINGSSPARKONTO.....	40
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT.....	46
TILLÄMPLIG LAG.....	51

Datum för senaste ändring: 30 november 2017

## ALLMÄN INFORMATION OM COELI

Coeli Wealth Management AB, organisationsnummer 559008-1716, (nedan kallat Coeli eller Bolaget) är ett svenskt aktieföretag som har tillstånd av Finansinspektionen att driva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden (LVM). Coeli ingår i den finansiella företagsgruppen Coeli-gruppen, som har kontor i Stockholm, Örebro, Uppsala, Göteborg, Helsingborg och Malmö. Coeli-gruppen grundades 1994 och har idag ca 70 medarbetare. I Coeli-gruppen ingår bland annat Coeli Asset Management AB, som bedriver fondförvaltning, Coeli Private Equity, som tillhandahåller investeringar i onoterade bolag via riskkapitalfonder samt Coeli Real Estate som erbjuder investeringar inom tillgångsslaget fastigheter. Coeli förmedlar i huvudsak Coeli-gruppens egna fonder, Private Equity och fastighetsinvesteringar till sina kunder.

Coeli är specialiserat på att ge anpassad investeringsrådgivning till kapitalstarka privatpersoner, företag, institutioner och stiftelser. Vi strävar efter att bygga långsiktiga kundrelationer och därigenom kunna ge personligt anpassad investeringsrådgivning. Alla våra rådgivare har en s.k. SwedSec-licens som tillhandahålls av SwedSec Licensiering AB. Syftet med licensieringen är att upprätthålla allmänhetens förtroende för de företag som verkar på värdepappersmarknaden. Vissa av våra rådgivare har även försäkringsförmedlarlicens via InsureSec.

### Tillstånd

Coeli har beviljats tillstånd av Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse enligt LVM. Tillståndet avser följande tjänster:

- Mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella produkter på kunders uppdrag
- Utförande av order avseende finansiella produkter på kunders uppdrag
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella produkter och tjänster

Coeli har även beviljats tillstånd av Finansinspektionen att bedriva försäkringsförmedling. Tillståndet avser försäkringsförmedling i samtliga livsförsäkringsklasser (direkt) och olycksfalls- och sjukförsäkring (direkt).

### Sidotjänster

Coeli har även beviljats Finansinspektionens tillstånd att bedriva följande sidotjänster:

- Förvara finansiella produkter för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet
- Utföra valutatjänster i samband med investeringstjänster
- Förmedling av fondandelar (försäkringsförmedlare)
- Investeringsrådgivning om fondandelar (försäkringsförmedlare)

## SPRÅK OCH KOMMUNIKATION

Det språk som tillämpas i all kommunikation gentemot Coelis kunder är svenska. Vissa avtalstexter som härrör från en extern samarbetspartner kan dock vara på engelska. Vid marknadsföring av finansiella produkter och tjänster följer Coeli Marknadsföringslagen (2008:486).

De kommunikationskanaler som ska brukas mellan Coeli och kunderna är telefon, post, e-post och Coelis hemsida inkluderande Mina sidor på Coelis webbaserade kundportal. Vid sändande och mottagande av order är kommunikationsmetoderna mellan Coeli och kunderna fysiska möten och telefon. Information av allmän karaktär som inte är knuten till kunden personligen publiceras på Coelis hemsida, vilket kunden förstår och samtycker till i samband med att kunden ingår tjänsteavtal med Coeli. För information om och från Coeli, besök gärna vår hemsida [www.coeli.se](http://www.coeli.se)

Coeli genomför inte köp- eller säljorder som lämnats av kund genom e-postmeddelande utan att Coeli först motringer via telefon för att bekräfta ordern.

Coelis kontorstider är helgfri vardag måndag till fredag 08:00 – 17:00.

## KUNDKATEGORISERING

Enligt lagen om värdepappersmarknaden ska alla kunder som handlar med värdepapper delas in i tre olika kundkategorier. Syftet med kategoriseringen är att anpassa kundskyddet efter den enskilda kundens förutsättningar. Privatpersoner och de flesta företag betraktas normalt som *icke-professionella* kunder. Utöver *icke-professionella* kunder finns det också *professionella* kunder vilka är större företag, kreditinstitut och andra finansiella institut, samt offentliga organ och liknande verksamheter med ett mindre behov av skydd. Den tredje kategorin är s.k. *jämbördiga motparter*, vilka har lägst skydd enligt lagen. Jämbördiga motparter kan t.ex. vara banker, centralbanker och myndigheter.

Coeli kategoriserar i huvudsak sina kunder som *icke-professionella*. I kunddokumentationen som upprättas för kunden anges det vilken kundkategori som ska tillämpas. Coeli klassificerar alla sina kunder som icke-professionella om inte annat anges i kunddokumentationen.

Kunder i kategorin *icke-professionell* omfattas av den högsta skydds nivån enligt gällande lag. Detta innebär att Coeli lämnar information om bl.a. finansiella produkter och riskerna med dessa, samt om kostnader och andra avgifter för handel. När Coeli tillhandahåller investeringsrådgivning kommer Coeli att bedöma om en tjänst eller en finansiell produkt är lämplig för den enskilde kunden *innan* Coeli tillhandahåller tjänsten eller rekommenderar produkten. Bedömningen görs mot bakgrund av bl.a. kundens mål och syfte med investeringen, riskbenägenhet samt finansiella ställning. Coeli gör dessutom en bedömning om produkten eller tjänsten är passande för kunden mot bakgrund av kundens kunskaper och erfarenhet.

En *icke-professionell* kund kan skriftligen ansöka om att få byta kundkategori och istället bli klassificerad som en *professionell* kund. Coeli måste då göra en bedömning av den enskilda kundens erfarenhet och kunskap i fråga om en viss transaktion eller tjänst samt förvissa sig om att kunden kan fatta sina egna investeringsbeslut och förstår de risker som kan vara förknippade med placeringen. Kunden mister då det högre kundskyddet.

Likväl kan en professionell kund skriftligen ansöka om att få byta kundkategori. Vid en sådan begäran får Coeli och kunden ingå ett skriftligt avtal som innebär att kunden i vissa avseenden inte ska betraktas som en professionell kund.

Coeli har interna riktlinjer angående kundkategorisering som kunden på begäran kan få ta del av.

## RAPPORTERING TILL KUND

Coeli tillhandahåller kunden en avräkningsnota efter utförande av order via Mina sidor. Avräkningsnotan ska vara kunden tillhanda så snart som möjligt och senast den första affärsdagen efter utförandet. Får Coeli bekräftelse på utförande av order av tredje part ska en avräkningsnota tillhandahållas kunden senast den första affärsdagen efter mottagande av bekräftelsen från den tredje parten. Vid regelbundet sparande i fondandelar ska kunden erhålla avräkningsnota senast den första dagen efter köpets utförande. Kunden kan när som helst på begäran erhålla information om status på kundens order.

Kunder som erhåller tjänsten diskretionär portföljförvaltning ska var tredje månad erhålla besked om den portföljförvaltningsverksamhet som utförts för kundens räkning. Kunden har vidare möjlighet att få information om utförda transaktioner för varje enskild transaktion inom ett diskretionärt förvaltningsuppdrag genom Mina sidor. Därutöver informeras kunden om värdet på kundens diskretionära portfölj under en rapporteringsperiod minskar med 10% eller mer och därefter vid multiplar om 10%.

Varje kund för vars räkning Coeli innehar finansiella instrument eller medel erhåller en kvartalsvis översikt över de finansiella instrument och medel som kunden har hos Coeli.

Rapporterna enligt ovan tillhandahålls kunden på Mina sidor på Coelis hemsida i inloggat läge, vilket kunden förstår och samtycker till.

## IDENTIFIERING AV RAPPORTERINGSPLIKTIGA KONTON

### FATCA

FATCA, Foreign Account Tax Compliance Act, är en amerikansk lag som syftar till att förhindra amerikanska medborgare och andra personer som är skatteskyldiga i USA att kringgå skatt genom internationella placeringar eller investeringar. Med anledning av denna lag har Sverige och USA ingått avtal om utbyte av skatteuppgifter. Sverige har dessutom implementerat Lag (2015:62) om identifiering av rapporteringsskyldiga konton med anledning av att FATCA-avtalet trädde i kraft. Lagen innebär att Coeli måste inhämta vissa uppgifter från kunderna för att kunna identifiera om de är skattepliktiga i USA. Coeli rapporterar värdet på dessa kunders innehav hos Coeli till Skatteverket som sedan skickar uppgifterna vidare till den amerikanska myndigheten IRS. Coeli identifierar sina kunder genom att ställa frågor om kundens eventuella anknytning till USA och medborgarskap. Det åligger kunden att informera Coeli om huruvida kunden omfattas av FATCA-reglerna eller om kunden senare under kundförhållandet kommer att omfattas av dessa regler. Likaså åligger det kunden att informera Coeli om tidigare lämnade uppgifter avseende skatterättslig hemvist i USA ändras. Denna information ska lämnas inom trettio dagar från det att nya uppgifter avseende kundens skatterättsliga hemvist blivit gällande.

### Common Reporting Standards

Enligt en svensk skattelagstiftning rörande en global standard för automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton som trädde i kraft den 1 januari 2016 måste svenska finansiella bolag inhämta information från sina kunder om eventuell skatterättslig hemvist i andra länder. Bakgrunden till lagstiftningen är Common Reporting Standards (CRS-överenskommelsen) som antogs av OECD (Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling) i

början av 2014. Syftet med överenskommelsen är att förhindra att kunder kringgår skatt med hjälp av finansiella placeringar i olika länder.

I egenskap av finansiellt bolag är Coeli skyldig att följa denna lag. Coeli fullföljer denna skyldighet genom att identifiera kunders skatterättsliga hemvist och rapportera uppgifter till Skatteverket. Det åligger kunden att informera Coeli om huruvida kunden har skatterättslig hemvist utanför Sverige eller om kunden senare under kundförhållandet kommer att ha det. Likaså åligger det kunden att informera Coeli om tidigare lämnade uppgifter avseende skatterättslig hemvist utomlands ändras. Denna information ska lämnas inom trettio dagar från det att nya uppgifter avseende kundens skatterättsliga hemvist blivit gällande.

## LEGAL ENTITY IDENTIFIER (LEI)

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för företag och andra organisationer som har introducerats på G20-ländernas initiativ. Enligt gällande EU-reglering ska juridiska personer ha en LEI kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Coeli inte utföra transaktionen åt kunden.

Den kund som behöver skaffa en LEI kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. På LEI ROC:s hemsida finns godkända institutioner för det globala LEI-systemet, [www.leiroc.org](http://www.leiroc.org). En avgift tas ut när man skaffar en LEI. Hur hög avgiften är framgår av den prislista som finns hos varje leverantör.

Mer information om kravet på en LEI finns bl.a. på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

## FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING

Coeli kan förmedla försäkringar från följande försäkringsbolag: Dancia, Skandia, Länsförsäkringar, SPP, SEB, Folksam, Euroaccident och Movestic. Varken Coeli eller något annat bolag i Coeli-koncernen innehar, direkt eller indirekt, aktier, andra andelar eller röster i något försäkringsbolag. Inte heller innehar något försäkringsbolag eller ett moderbolag till ett försäkringsbolag, direkt eller indirekt, aktier, andelar eller röster i Coeli.

Rådgivning som tillhandahålls kring försäkringarna sker inte på grundval av en opartisk analys. Coeli har dock inga avtal med försäkringsgivare om att uteslutande förmedla deras försäkringar. Coeli står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd för försäkringsförmedling som omfattar samtliga livförsäkringsklasser, olycksfallsförsäkring och sjukförsäkring. Coeli är även registrerad försäkringsförmedlare hos Bolagsverket. Coeli kan erhålla provision från de försäkringsbolag som kundens försäkringar placeras i, vilket redovisas mer ingående i senare avsnitt.

Alla försäkringsförmedlare hos Coeli uppfyller de krav som ställs i Lagen (2005:405) om försäkringsförmedling. Vissa försäkringsförmedlare har även licens från InsureSec. InsureSec bildades för att åstadkomma ökad transparens, effektivitet och konsumentnytta inom försäkringsförmedlingsbranschen, men också för att främja en sund konkurrens och verka för ett fortsatt stort utbud av rådgivningstjänster.

Kunden kan kontrollera att Coeli är registrerat hos Bolagsverket via deras hemsida [www.bolagsverket.se](http://www.bolagsverket.se), via e-post [bolagsverket@bolagsverket.se](mailto:bolagsverket@bolagsverket.se) eller via telefon 0771-670 670. Kunden kan även skriva till Bolagsverket. Adress: Bolagsverket, 851 81 Sundsvall.

Kunden kan även vända sig till Finansinspektionen, som på begäran ska upplysa om en anställd hos Coeli har rätt att förmedla försäkringar och även vilket slag av försäkringar den anställda har rätt att förmedla. Kunden kan kontakta Finansinspektionen via hemsidan [www.fi.se](http://www.fi.se), via e-post [finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se) eller via telefon 08-408 980 00. Kunden kan även besöka Finansinspektionen på adress Brunnsgratan 3, Stockholm.

## ANSVARSFÖRSÄKRING VID FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING

Coelis försäkringsförmedling omfattas av en ansvarsförsäkring hos Ryan Specialty Group Sweden AB, Coverholder of Syndicate 1221. Coelis policy har numret SWE 000610. Kontaktinformation:

RSG Sweden AB

Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 STOCKHOLM. Tel: 08-410 268 80. E-post: [sverker.edstrom@rsgsweden.com](mailto:sverker.edstrom@rsgsweden.com).

Försäkringen täcker skadeståndsskyldighet som Coeli kan ådra sig vid utförande av tjänsten försäkringsförmedling.

Om kunden har drabbats av en skada eller ekonomisk förlust som kunden anser beror på försäkringsförmedlarens vållande eller agerande har kunden möjlighet att rikta kundens krav direkt mot försäkringsbolaget. Om kunden vill göra anspråk på skadestånd måste kunden underrätta Coeli inom skälig tid, dock högst ett år, efter att kunden märkt skada eller borde ha märkt en skada. I annat fall faller kundens rätt till skadestånd bort. Den högsta ersättning som kan betalas ut vid en skada är 1 250 618 euro. Den högsta ersättning som totalt kan betalas ut under ett år är 3 751 854 euro.

## ERSÄTTNINGAR TILL OCH FRÅN TREDJE PART (INCITAMENT)

### Information om ersättningar inom investeringsrådgivning och orderförmedling

Coelis kunder har rätt att få information om de ersättningar som Coeli erhåller från tredje part i samband med att Coeli tillhandahåller investeringstjänster eller sidotjänster till kunder.

Coeli tillhandahåller icke-oberoende investeringsrådgivning. Detta innebär att Coeli tar emot ersättningar (provisioner) från tredje parter för de produkter som Coeli förmedlar till kunder. Ersättningarna kommer från fondbolag, fondplattformar och andra produktleverantörer som Coeli samarbetar med. Därutöver kan Coeli komma att ta emot mindre icke-monetära förmåner, såsom produktmaterial från produktleverantörer. Medarbetare i Coeli kan även komma att delta i seminarier och andra informationsevent avseende produkter som Coeli tillhandahåller eller kan komma att tillhandahålla.

Coeli förmedlar ett brett utbud av fonder inom olika kategorier från bolag inom Coeli-koncernen och utomstående produktleverantörer vars produkter Coeli har tillgång till genom fondplattformen MFEX. Coeli har ingått ett distributionsavtal med produktleverantören eller fondplattformen om förmedlingen. Coeli förmedlar inte produkter som inte bedöms passa Coelis kunder. Varje produkt går igenom en process där Coeli bedömer produktens kostnader, risker, avkastningsmöjligheter och egenskaper och utvärderar om produkten stämmer överens med de behov och önskemål som Coelis kunder typiskt sett har.

Coeli kommer endast ta emot ersättningar under förutsättning att ersättningen är utformad för att höja kvaliteten på tjänsten som tillhandahålls kunden. Coeli anser att rådgivningen som Coeli tillhandahåller underlättar kundens situation och bidrar till att kunden kan nå de ekonomiska mål som kunden har. Coeli erbjuder en helhetslösning där kundens finansiella situation kartläggs. Med hjälp av kartläggningen hjälper kundens personliga rådgivare kunden att sätta upp en strategisk finansiell plan för kundens, kundens familjs och företags situation. Därutöver får kunden tillgång till specialister inom skatt, juridik och försäkringar. Coeli kan även hänvisa kunden till lämpliga rådgivare inom revision, företagsförsäljning och kapitalanskaffning inom sitt nätverk. Coeli arrangerar även event och kunskapsseminarium och ger ut publikationer och marknadsanalyser som är till nytta för kunden. Kunden kan alltid logga in på Mina sidor som Coeli tillhandahåller på sin hemsida. Kunden har således alltid full insyn i sina placeringar.

Kärnan i Coelis förvaltning är långsiktighet varför Coeli strävar efter att ha långsiktiga kundrelationer. Löpande kontakt är viktig för att fånga upp de ändringar som kan ha skett i kundens finansiella situation. Varje rådgivningskund erbjuds därför en möjlighet att minst årligen gå igenom sin situation på ett fysiskt möte eller på telefon. Rådgivaren kan då lämna kunden nya rekommendationer som passar kundens aktuella situation.

Coeli tillhandahåller även orderförmedling till kunder som inte önskar rådgivning men som önskar investera i Coelis utbud av produkter. Orderförmedlingen sker främst i Coeli-koncernens egna produkter men det finns en öppen arkitektur som gör att kunden även kan investera i andra produkter. Som orderförmedlingskund får man en kontaktperson som man kan kontakta via e-post eller telefon när köp- eller säljtransaktioner ska genomföras. Tjänsten innebär också att kunden kan ta del av de analyser, publikationer och förvaltardragningar som Coeli tillhandahåller gällande marknaden. Orderförmedlingskunder får även tillgång till depåttjänster, investerarsparkonto och försäkringslösningar.

Coelis erbjudande möjliggörs bl.a. av de ersättningar som tredje parter betalar till Coeli. Ersättningarna bidrar till att täcka de kostnader som Coelis verksamhet medför. Därför anser Coeli att de ersättningar som Coeli tar emot från tredje parter höjer kvaliteten på tjänsten till kunden.

Bolaget har ingen egen distribution och kommer därför inte att betala ersättning till tredje part för dennes förmedling av tjänster och produkter. Bolaget kan dock komma att betala ersättning till utvalda samarbetspartners för deras förmedling av nya kunder till Bolaget.

Det ovanstående samt nedan beskrivna incitament är även tillämpliga på tjänster utförda av ett anknutet ombud.

Coeli tillhandahåller kunden anpassad information om ersättningar i samband med att tjänsten tillhandahålls samt redovisar information om ersättningar årligen i efterhand.

## ERSÄTTNING FRÅN TREDJE PART FÖR FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING

Coeli förmedlar försäkringar från en rad olika försäkringsbolag. För att kunna erbjuda en hög kvalitet i den rådgivningen som omfattar försäkringar finns det försäkringsspecialister och försäkringsassistenter som är specialister inom dessa områden och hjälper kunden att få en så förmånlig lösning som möjligt. Deras uppgift är att ge råd kring kundens befintliga försäkringsstatus och planera för hur kunden så optimalt som möjligt ska planera sina försäkringsupplägg framöver. Till sin hjälp har specialisterna en webbaserad tjänst som innebär att de kan samla alla kundens försäkringar på ett ställe och med hjälp av en pedagogiskt grafisk profil planera kundens pensionssparande eller pensionsutbetalningar så gynnsamt som möjligt.

Inom ramen för försäkringsbolagens lösningar finns det en rad olika förvaltningserbjudanden som ger olika mycket flexibilitet i valet av finansiella instrument. Nedan beskriver vi hur vi arbetar inom respektive försäkringslösning samt vilken ersättning Coeli får för att förmedla dessa försäkringar. Ersättningen från försäkringsbolagen gör att Coeli kan erbjuda detta som en del av en komplett Wealth Management tjänst. Coeli anser att vi ger kunden så mycket mervärde i form av kunskap och vägledning inom området att vi kan ta emot ersättningarna från försäkringsbolagen. Ersättningen varierar från bolag till bolag och är baserad på vilken slags försäkringslösning som kunden tecknar.

## Depåförsäkring

Coeli förmedlar främst depåförsäkringar från försäkringsbolaget Danica. Det beror på att inom ramen för Danicas försäkringar kan Coelis depåer användas och därmed den förvaltning och de finansiella produkter som Coeli har valt att arbeta med. Här kommer närmare information om hur mycket ersättning Coeli erhåller från tredje part för förmedling av depåförsäkringar.

Försäkringsgivare	Initial ersättning %	Initial ersättning exempel*:	Löpande ersättning på kapital % per år	Löpande ersättning exempel**:
Danica Kapitalförsäkring	0	0	0 - 0,75	750
Danica Pensionsförsäkring	0	0	0 - 0,65	650

\* Maximal initial ersättning beräknat på insatt kapital om 100 000 kr.

\*\* Maximal löpande ersättning per år beräknat på förvaltad kapital om 100 000 kr.

Danica har en minimiavgift som alltid belastar försäkringstagaren och som uppgår till 1 200 kr per år per försäkring för kapitalförsäkring samt 360 kr per år per försäkring för pensionsförsäkring. När respektive minimiavgift har överstigit är Danicas ersättning 0,25% på kapitalförsäkring och 0,35% på pensionsförsäkring. Alla kostnader utöver detta tillfaller Coeli.

## Fondförsäkring eller traditionell förvaltning

Vid förmedling av löpande sparande i form av kapitalförsäkringar och tjänstepensioner använder sig Coeli av försäkringsbolag som erbjuder försäkringslösningar där Coelis strategifonder är valbara. Dessa bolag är idag SPP, Länsförsäkringar, Folksam, Euroaccident, Movestic, SEB, Skandia och Danica. På så sätt kan vi säkerställa att förvaltningen sköts på ett sätt som vi anser vara bra för våra kunder. Ersättningarna varierar från försäkring till försäkring men generellt delas ersättningen upp i två delar. Dels får Coeli en löpande årlig ersättning på det totala kapitalet som varierar mellan 0,1-0,75% och dels får Coeli en ersättning på varje insättning som varierar från 3-5%. Coeli har även egen förvaltning på de flesta av dessa plattformar.

Vid de tillfällen som kunden önskar en lägre risk eller av andra skäl är i behov av en lägre risk finns det också möjlighet att välja en traditionell försäkringsförvaltning. Det innebär att kunden får förvaltningen och försäkringen i ett färdigt paket. Förvaltningen sköts av försäkringsbolaget som ett diskretionärt mandat med huvudsyfte att kunna skapa en stabil avkastning över tid. Som del av dessa försäkringslösningar så finns det ofta en begränsad förlust genom att det finns inbyggda garantier i produkterna.

I nedan exempel gör vi ett antagande om ett månatligt sparande om 1000 kr per månad och en försäkringstid på mer än 10 år. Följande ersättningar får Bolaget för försäkringsförmedlingen:

Försäkringsgivare		Initial ersättning löpande premier %	Initial ersättning*	Löpande ersättning på kapital % per år	Löpande ersättning på kapitalet*
Exempel (fond)	Kapitalförsäkring	3,5	35	0,3	36
Exempel (fond)	Tjänstepensionsförsäkring	4,5	45	0,35	42

\* Vid en försäkringstid på 10 år och ett månadssparande om 1000 kr per månad.

## Risikförsäkringar

Coeli kan erhålla ersättningar för riskförsäkringar som kund genom Coelis förmedling väljer att teckna sig för. Exempelvis ger förmedling av en privatvårdsförsäkring från Skandia en ersättning till Bolaget motsvarande 10% av den inbetalda premien. För förmedling av sjukförsäkring från Skandia erhåller Bolaget en ersättning motsvarande 8% av den inbetalda premien.

Ersättningar och avgifter återges i dokumentationen av försäkringsförmedlingen som Coeli upprättar vid varje förmedlingstillfälle.

## **ERSÄTTNING FÖR HANTERING AV SKÖTSELFULLMAKTER**

Bolaget kan på uppdrag av kunder ta skötselavtal för att administrera befintliga kapitalförsäkringar och pensionsförsäkringar från olika företag och som inte förmedlats genom Bolaget. För denna administration erhåller Bolaget normalt en beståndsersättning. Även premien för dessa försäkringar tillfaller Bolaget.

## **ERSÄTTNING FRÅN TREDJE PART FÖR FÖRMEDELING AV TJÄNSTER OCH PRODUKTER**

Bolaget kan få ersättning från tredje part när Bolaget förmedlar deras produkter till en kund. Här kommer översiktlig information om hur mycket ersättning Bolaget erhåller från tredje part vid förmedling av dennes produkter. Inför en investering kommer kunden få information om ersättningens storlek avseende just de produkterna som kunden avser att investera i.

### **Förmedling av Coeli-gruppens egna produkter och tjänster**

Bolaget förmedlar tjänster och produkter som tillhandahålls av andra bolag inom Coeli-gruppen. För detta erhåller Bolaget en ersättning som uppgår till en procentandel av intäkterna från de avgifter som tjänsten eller produkten är belagd med.

### **Fondandelar**

Bolaget förmedlar andelar i fonder som förvaltas av systerbolaget Coeli Asset Management AB som är auktoriserad AIF-förvaltare och fondbolag. För detta erhåller Bolaget en ersättning som kan variera mellan 50 – 70 procent av respektive fonds förvaltningsarvode.

### **Diskretionär förvaltning**

Inom diskretionär förvaltning tar inte Bolaget emot några ersättningar från tredje parter.

### **Coeli Private Equity**

Inom ramen för investeringsrådgivningen kan Bolaget komma att rekommendera kunder investeringar i Coeli Private Equity som distribueras av Coeli Asset Management AB. Av den förvaltningsintäkt som erhålles tillfaller 50 procent Bolaget. Det courtage som kunden betalar i samband med en investering i Coeli Private Equity tillfaller Bolaget. Även provision kan utgå till Bolaget för förmedling av andelar i Coeli Private Equity.

### **Coeli Real Estate**

Bolaget kan komma att rekommendera kunder investeringar i Coeli Real Estate som förvaltas av Bolagets systerbolag Coeli Asset Management AB. Av den förvaltningsavgiften som tas ut tillfaller 50 procent Bolaget. Det courtage som kunden betalar i samband med investering i Coeli Real Estate tillfaller Bolaget.

### **Övriga strukturerade produkter**

Bolaget kan i sin investeringsrådgivning komma att inkludera andra strukturerade produkter som tagits fram av annat bolag inom Coeli-gruppen. I så fall kommer Bolaget att erhålla en ersättning för förmedlingen av sådan produkt. I dagsläget förmedlar Coeli-gruppen dock inga sådana produkter.

### **Andelar i externa fonder**

Bolaget förmedlar även andelar i fonder som förvaltas av fondbolag utanför Coeli-gruppen. Bolaget får ersättning för försäljningen från MFEX, som i sin tur får ersättning från respektive fondbolag. Sådan ersättning beräknas normalt som en årlig ersättning i form av en procentsats på det förvaltade kapitalet. Ersättningen varierar mellan de olika fondbolagen och mellan olika fonder. Den ligger mellan 0 – 1 procent årligen på det förvaltade beloppet.

### **Strukturerade produkter**

När Bolaget förmedlar en strukturerad produkt från en aktör utanför Coeli-gruppen får Bolaget ersättning för förmedlingen från arrangören. Sådan ersättning beräknas normalt som en engångsersättning vid försäljningen i form av en procentsats om 0 – 5 procent på det investerade beloppet. Ersättningen varierar mellan de olika



arrangörerna och mellan olika strukturerade produkter. I samband med att en kund får rådgivning kring en extern strukturerad produkt kommer Bolaget informera kunden om ersättningsarrangemangen som gäller i det specifika fallet.

Exempel på Bolagets ersättning från arrangören vid investering på 100 000 kr i certifikat med 5 års löptid:

Courtage 2 procent 2 000 kr (betalas utöver investerat belopp)

Maximal tredjepartsersättning 0,6 procent x 5 år 3 000 kr (inkluderat i investerat belopp)

Totalt 5 000 kr i maximal ersättning.

### Arrangörer av externa strukturerade produkter

Coeli samarbetar med följande arrangörer av strukturerade produkter: Erik Penser och Garantum.

## INFORMATION OM MÖJLIGA INTRESSEKONFLIKTER

Coeli Wealth Management AB ingår i den finansiella företagsgruppen Coeli Holding AB. Coeli-gruppens koncernstruktur och verksamheter, interna förhållanden mellan bolagen (t.ex. uppdragsavtal och distribution av egna produkter) samt externa omständigheter, kan ge upphov till olika typer av intressekonflikter som i längden kan vara till nackdel för kunder och fondandelsägare om de inte hanteras på rätt sätt.

I det här avsnittet redovisas de intressekonflikter som Coeli-gruppen har identifierat, och som bedöms kunna medföra risk för att kunders eller fondandelsägares intressen påverkas negativt.

Coeli-gruppen benämns i detta avsnitt "Coeli". Coeli Wealth Management AB förkortas här "**CWMAB**".

Coeli-gruppens fullständiga policy för hantering av intressekonflikter återfinns på [www.coeli.se](http://www.coeli.se).

### Coelis investeringar i egna fonder

*Fondandelsfonder och diskretionär förvaltning av investeringsportföljer*

Coeli Asset Management AB (**CAMAB**) förvaltar fonder och diskretionära investeringsportföljer som i sin tur har möjlighet att investera i andra fonder, såväl externa fonder som Coelis egna. När en sådan fondandelsfond eller investeringsportfölj investerar i andra Coeli-fonder tas förvaltningsavgifter ut i två led. Först tas en avgift ut från de underliggande fonder som fondandelsfonden eller investeringsportföljen investerar i, och sedan belastar fondandelsfonden och investeringsportföljen sina andelsägare respektive kunder med förvaltningsavgifter. Det föreligger därmed en intressekonflikt mellan Coeli och andelsägare och kunder, i förhållande till de investeringar som Coelis fondandelsfonder och diskretionära investeringsportföljer gör i andra Coeli-fonder, eftersom det innebär en ökad intjäning på andelsägarnas och kundernas bekostnad när Coeli tar ut avgifter i två led.

Intressekonflikten hanteras genom att Coelis egna fonder, om de ingår i en annan fond eller diskretionär investeringsportfölj som förvaltas av CAMAB, konkurrensutsätts mot externa fonder. För detta tillämpar förvaltningen en rutin som innebär att Coelis egna fonder på regelbunden basis utvärderas i förhållande till konkurrenters fonder. Om ett externt alternativ visar sig leverera bättre resultat till samma eller lägre kostnad ska det externa alternativet väljas till förmån för Coelis egna fond.

*Likviditetsförvaltning inom Coeli Private Equity, Coeli Real Estate och diskretionära tjänster*

Coeli Real Estate- och Coeli Private Equity-fonderna strävar efter att vara fullinvesterade, men det kan ta månader eller år innan det är uppnått. Under denna uppbyggnadsfas ska eventuell överlikvid förvaltas på ett för andelsägarna så gynnsamt sätt som möjligt, med beaktande av risk, tidshorisont och förväntad avkastning. Det kan innebära att förvaltaren, om denna bedömer det lämpligt, kan välja att placera överlikviditen i någon av CAMAB:s räntefonder. Intressekonflikten av att investera i egna fonder hanteras genom att de interna fonderna konkurrensutsätts mot externa. För detta ska förvaltningen tillämpa en rutin som innebär att CAMAB:s egna fonder på regelbunden basis utvärderas i förhållande till konkurrenternas. Om ett externt alternativ visar sig leverera bättre resultat till samma eller lägre kostnad ska det externa alternativet väljas till förmån för CAMAB:s egna fond. Vissa av Coelis diskretionära förvaltningsstrategier bygger på att delar av portföljen från tid till annan består av medel som är tillgängliga i syfte att snabbt kunna utnyttja investeringsmöjligheter. Med hänsyn till att Coeli inte erbjuder ränta på likvida medel i Coelis depåer kan likvid som hålls för investeringar i Coeli Private Equity-fonder och i diskretionära investeringsportföljer komma att placeras i fonder som förvaltas av CAMAB. Genom att underteckna Coelis tjänsteavtal för diskretionär förvaltning lämnar kunden sitt medgivande till att medel får placeras i Coelis egna fonder.

## **Prestationsbaserade avgifter inom förvaltningen**

För vissa av CAMAB förvaltade fonder och diskretionära investeringsportföljer utgår prestationsbaserade avgifter om avkastningen i fonden eller portföljen når en på förhand fastställd nivå. Genom att tillämpa så kallat högvattenmärke – dvs. en avkastningströskel som fondens eller portföljens resultat måste överstiga för att en prestationsbaserad avgift ska få tas ut – kommer dylikt arvode att utgå enbart om eventuell underavkastning i förhållande till avkastningströskeln har återhämtats.

De fonder som CAMAB förvaltar och som tillämpar prestationsbaserade avgifter använder sig av högvattenmärken. Villkor för avkastningströskeln och frekvensen för uttag av prestationsbaserad avgift framgår av fondens legala dokument som andelsägare ska ta del av innan investering görs i den aktuella fonden.

För diskretionära investeringsportföljer vars avgiftsvillkor möjliggör uttag av prestationsbaserad avgift tillämpas inget högvattenmärke, vilket innebär att prestationsbaserad avgift kan komma att tas ut även på eventuell underavkastning. I samband med tecknande av avtal avseende relevant diskretionär förvaltningsstrategi informeras kunderna om avgiftsstrukturen och villkoren för uttag av prestationsbaserad avgift.

Förekomsten av prestationsbaserade avgifter i såväl fonder som diskretionära investeringsportföljer kan utgöra ett incitament för förvaltaren att ta överdriven risk eller bryta mot fondbestämmelser och förvaltningsavtal i syfte att öka Bolagets intjäning och därmed sin egen möjlighet att erhålla högre ersättning, på bekostnad av andelsägare och kunder. Coeli förhindrar denna intressekonflikt genom att genomföra och dokumentera dagliga post-compliancekontroller av risknivåer i Coelis fonder. Kontroller görs både mot de gränsvärden som fastställs genom fondbestämmelserna och de interna gränsvärden som Coeli har fastställt och som är snävare än fondbestämmelsernas tillåtna nivåer. På så vis upptäckts överträdelser av fondbestämmelser i ett tidigt skede och kan korrigeras. Risknivåer i diskretionära investeringsportföljer kontrolleras månadsvis och på stickprovsbasis.

## **Rådgivning och orderförmedling avseende Coelis egna tjänster och produkter**

CWMAB tillhandahåller rådgivning och orderförmedling avseende Coelis egna fonder och diskretionära portföljförvaltningstjänster. Det ligger i Coelis intresse att det egna utbudet väljs framför andra, externa alternativ, trots att sådana kan ge kunderna möjlighet till högre avkastning till lägre kostnader. Därvidlag föreligger en intressekonflikt mellan å ena sidan kundens intresse av kostnadseffektiva avkastningsmöjligheter, och å andra sidan Coelis vinstintresse. Coeli ska i sin kommunikation med kunderna vara tydlig med att rådgivning och förmedling sker primärt i Coelis egna utbud och därvidlag inte är oberoende. Detta framgår också av namnet på de produkter som tillhandahålls då de innehåller ordet "Coeli". Coeli är således transparent gentemot kunden vad avser tillhandahållna produkter som är framtagna och utgivna av andra Coeli-bolag.

## **Anknutna ombud**

Coeli Wealth Management AB använder sig av anknutna ombud för att marknadsföra Coelis tjänste- och produktutbud. För detta erlagger CWMAB en ersättning till det anknutna ombudet. Likaså erhåller det anknutna ombudet ersättning från CWMAB, baserat på volymen av de Coeli-produkter och tjänster som ombudets kunder står för. Ersättningen varierar mellan olika produkter och tjänster. Detta kan skapa incitament för det anknutna ombudet att rekommendera en kund en viss placering som ger ombudet en högre intjäning, trots att kundens intressen skulle gynnas mer av en annan placering. Coeli motverkar intressekonflikten genom löpande kontroller av ombudets verksamhet i syfte att säkerställa att utförandet av investerings- och sidotjänster inte innebär att ombudet, eller Coeli, åsidosätter sina skyldigheter att tillvarata sina kunders intressen.

## **Ersättningar**

Utformningen av Coelis ersättningssystem kan påverka utförandet av anställdas arbetsuppgifter och därigenom skapa konflikter med kundernas och andelsägarnas intressen. Personer som deltar i förvaltningen av fonder och portföljer, och/eller personer som utför investeringstjänster åt kunder, skulle potentiellt sett kunna ta överdriven risk eller bryta mot externa eller interna regler i syfte att kortsiktigt öka sin egen ersättningsnivå. Denna konflikt hanteras genom att Coeli tillämpar interna regler för ersättningar som syftar till att hantera de risker som är förknippade med medarbetares möjligheter att erhålla rörlig ersättning. Riskerna hanteras bland annat genom att Coeli åtminstone på årsbasis genomför en analys av personalstyrkan i syfte att identifiera vilka funktioner som genom sina arbetsuppgifter och inflytande i olika sammanhang anses kunna påverka Coelis riskprofil. Om en medarbetare identifieras som en sådan person (risktagare) kommer dennes eventuella rörliga ersättning överstigande vissa belopp att skjutas upp i enlighet med tillämpliga bestämmelser avseende ersättningar inom tillståndspliktig finansiell verksamhet. Coeli strävar också efter att avlägsna alla direkta kopplingar mellan individuella prestationer och möjligheter att erhålla rörlig ersättning. Eventuell rörlig ersättning ska som princip baseras på relevanta och på förhand fastställda kriterier som är mätbara. Kriterierna ska återspegla en hållbar och sund inställning till risk. Vidare ska andra, icke-resultatorienterade faktorer beaktas i beslut om rörlig ersättning, däribland regelefterlevnad och förekomsten av påvisade regelöverträdelser som personen i fråga har gjort sig skyldig till. Rörliga ersättningar ska inte uppmuntra till ett överdrivet eller osunt risktagande.

## Värdering av tillgångar i fonder och NAV-sättning

Tillgångar i Coelis svenska fonder skulle kunna värderas till högre belopp än marknadspris i syfte att öka Bolagets avgiftsuttag och därmed intjäning. Denna konflikt hanteras genom att värdering och kurssättning avseende fonderna hanteras av en värderingskommitté - som oberoende av förvaltningen - utför värdering och prissättning av fonderna löpande i enlighet med CAMAB:s vid var tid gällande värderingspolicy. Riktigheten och kvaliteten i värderingsprocessen ska säkerställas av en intern kontrollfunktion. I vissa fonder kan värderingskommittén delegera möjligheten att fastställa fondandelsvärdet till fondadministrationen som är oberoende i förhållande till fondförvaltningen.

Ovanstående gäller för de svenska fonder som Coeli förvaltar. För Coelis Luxembourg-registrerade fonder svarar förvaltningsbolaget MDO Management Company S.A. för värderingen och oberoende kontroll av denna. För Coeli Private Equity 2014, 2015 och 2016 svarar FCG Fonder AB för värderingen.

## Gåvor och förmåner

Coeli och enskilda bolag inom Coeli-gruppen, anställda, uppdragstagare och styrelseledamöter kan erhålla gåvor och förmåner som kan medföra konflikter med kunder och fondandelsägare likväl som med Coelis intressen, eftersom gåvor eller utsikter att erhålla gåvor kan föranleda beslut som inte är fullt ut baserade på omsorgen om kunders, fondandelsägares eller Coelis intressen. Denna intressekonflikt hanteras genom att Coeli tillämpar rutiner för hantering av gåvor och förmåner i externa sammanhang, vilka framgår av Coelis vid var tid gällande Riktlinjer för hantering av etiska frågor.

## Anställdas och till dem närståendes egna affärer

Coeli har identifierat att personer med tillgång till information om förvaltningsbeslut avseende fonderna, diskretionärt förvaltade investeringsportföljer eller information om andra transaktioner för kunders räkning, kan utnyttja sådan information vid egna värdepappersaffärer. Utnyttjandet kan bestå i att personerna tar värdepapperspositioner som drar fördel av eventuell marknadspåverkan som orsakas av transaktionerna som görs inom Coeli. Denna potentiella intressekonflikt hanteras genom att samtliga anställda och andra relevanta personer ska anmäla sina egna och, i tillämpliga fall, sina närståendes utförda affärer i finansiella instrument på det sätt och i den omfattning som framgår av Coelis vid var tid gällande riktlinjer för hantering av egna och närståendes affärer.

## Handel i diskretionära investeringsportföljer

Genom att utföra transaktioner i diskretionärt förvaltade investeringsportföljer kan en förvaltare generera courtage som belastar portföljerna som transaktionsavgifter och därmed utgör en källa till intjäning för Coeli, utan att transaktionerna är till nytta för kunder. Transaktioner i portföljerna är dock enbart tillåtet om något av följande skäl föreligger:

- Nyinvesteringar, avyttringar och omallokeringar
- Rebalansering
- Förändringar av målvikten i portföljen
- Hantering av kassaflöden som uppstår till följd av insättningar, uttag och bolagshändelser (utdelningar, inlösen mm)

Om möjligt ska rebalansering ske samtidigt som en omallokering i syfte att minimera antalet transaktioner i portföljen och därmed transaktionskostnaderna. Det åligger Coelis interna kontrollfunktioner att kontrollera att handel i de diskretionära mandaten inte äger rum av andra skäl än de som anges ovan.

## Jävssituationer

Personer som utövar ägarkontroll inom Coeli-gruppen, styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra relevanta personer kan ha styrelseuppdrag eller ägande i andra bolag som bedriver konkurrerande verksamhet eller på annat sätt har intressen som är motstridiga Coelis intressen. Detta kan medföra jävssituationer där Coelis eller fondandelsägarnas och kundernas intressen åsidosätts. I syfte att hantera den eventuella intressekonflikt som uppstår vid sådana situationer har Coeli i sina vid var tid gällande riktlinjer för hantering av etiska frågor föreskrivit regler för jävshantering, av vilka det framgår att anställda i Coeli i sin arbetsutövning inte får handlägga frågor i vilka den anställde, eller en till denne närstående juridisk eller fysisk person, har ett personligt intresse. Vidare ska styrelseledamöter och uppdragstagare informera Coeli om sina eventuella andra engagemang i samband med att uppdraget för Coeli påbörjas och löpande under uppdragets gång.

En självständig prövning av eventuellt jäv och intressekonflikter i styrelsen utgör en stående punkt på styrelseagendan och görs av de närvarande styrelseledamöterna vid mötet. I tillägg till detta gör Coelis Chief

Compliance Officer, inför styrelsemöte, en självständig jävsprövning av dagordning och eventuella beslutsunderlag och rekommenderar, om lämpligt, att styrelseledamot ska jäva ut sig från beslut som innebär jäv eller intressekonflikt.

### **Uppdrag inom Coeli**

Styrelseledamöter och särskilda befattningshavare inom ledning- och kontrollfunktioner i Coeli-gruppens bolag kan ha styrelseposter och/eller befattningar inom ledning eller kontroll i flera olika bolag i Coeli-gruppen. För att motverka intressekonflikter som kan uppstå i förhållande till dubbla uppdrag i Coeli ska en styrelseledamot eller befattningshavare i ett Bolag inte delta i ett beslut där han/hon har ett väsentligt intresse som kan strida mot endera Bolaget han/hon företräder. Styrelseledamöter och befattningshavare som innehar befattningar och/eller styrelseposter i fler än ett Bolag i Coeli ska, om möjligt, inte delta i beslutsfattande avseende materiella beslut som innefattar en intressekonflikt mellan två eller flera bolag i Coeli-gruppen.

Administrativa funktioner inom Coeli-koncernen kan bemannas av personer som är anställda i flera bolag i gruppen. Det åligger alltid VD på uppdrag av ett anställande bolag att utvärdera och säkerställa att en tillika-anställning inom koncernen inte medför intressekonflikter som kan vara till nackdel för bolaget och/eller kunder eller fondandelsägare.

### **Uppdrag utanför Coeli**

Intressekonflikter kan uppstå hos en enskild person när denne åter sig uppdrag i verksamheter utanför Coeli-gruppen. I en sådan situation kan det vara svårt att urskilja i vilken roll personen agerar och vilket intresse personen företräder. För att motverka denna potentiella intressekonflikt ska anställda i Coeli-gruppen omedelbart erhålla godkännande från sin närmaste chef för uppdrag som ligger utanför anställningen inom Coeli. Den närmaste chefen ansvarar för att bedöma om uppdraget utgör någon intressekonflikt. Nyanställda ska vid tidpunkten för anställningens påbörjande redovisa sina eventuella uppdrag utanför Coeli-gruppen. En VD i ett Bolag inom Coeli får endast efter relevant styrelses godkännande ha uppdrag utanför Coeli-gruppen.

### **Utlagd verksamhet**

Bolag i Coeli-gruppen kan utkontraktera vissa stödfunktioner på andra bolag i gruppen. En potentiell intressekonflikt är frågan om resursallokering då det från ett uppdragstagande Bolags sida kan finnas intresse av att prioritera och hantera stödfunktioner inom sin egen verksamhet före uppdragsgivarens.

För att motverka denna intressekonflikt har bolag i Coeli-gruppen tecknat avtal med det icke-tillståndspliktiga systerbolaget Coeli Shared Services AB (CSSAB) avseende utlagda uppdrag som rör stödfunktioner. I och med att CSSAB inte själv står under tillsyn uppstår inte den intressekonflikt som redogörs för ovan. Den leverans som ska ske till uppdragsgivarna styrs således av respektive ingånget avtal. Uppdragsavtal hanteras enligt Coelis Riktlinjer för outsourcing.

### **Orderläggning i fonder och diskretionära investeringsportföljer**

Coeli har identifierat att transaktioner som sker gemensamt för flera fonder eller diskretionära investeringsportföljer kan medföra risk för att en fond eller investeringsportfölj prioriteras på bekostnad av en annan fond eller portfölj, till exempel om olika delar av ordern genomförs till olika kurser, om ordern endast delvis kan genomföras, eller om både fonder och diskretionära investeringsportföljer ska göra liknande transaktioner i ett och samma värdepapper. Coelis huvudregel är att intressekonflikter hänförlig till orderläggning undviks genom likabehandling av liknande portföljer. Jämförbara transaktioner för fonders räkning ska sammanläggas för alla fonder som kommer ifråga för transaktionen, om det inte är sannolikt att någon fond missgynnas. Likaså ska jämförbara transaktioner för diskretionära investeringsportföljer sammanläggas för alla portföljer, om det inte är sannolikt att någon portfölj missgynnas.

Coeli hanterar fonder och diskretionära investeringsportföljer som separata produkter varför jämförbara transaktioner i fonder och diskretionära investeringsportföljer inte kommer att sammanläggas. Om både en eller flera fonder och diskretionära investeringsportföljer ska köpa eller sälja ett värdepapper kommer handeln i fonden/fonderna att ske separat från handeln i de diskretionära portföljerna. Dock ska handeln ske samtidigt i både fonder och portföljer i den utsträckning det är möjligt och under förutsättning att det är osannolikt att ingen fond eller portfölj missgynnas. Om det inte är möjligt att handla samtidigt kommer fonden/fonderna i normalfallet att prioriteras. Då ska handeln i de diskretionära investeringsportföljerna i så fall ske snarast möjligast därefter. Coeli tillämpar särskilda riktlinjer för orderutförande som syftar till att andelsägares och kunders främsta intressen alltid ska beaktas vid orderläggning. Vidare är förvaltarna skyldiga att följa Coelis interna regler för handel i diskretionära portföljer, enligt vilka förvaltarna ska vidta åtgärder för att säkerställa att jämförbara transaktioner i fonder och diskretionära investeringsportföljer, när det är relevant, kan ske samtidigt.

Interna affärer mellan portföljer som Coeli förvaltar är inte tillåtna. Detta gäller såväl fonder som diskretionära investeringsportföljer.

## **Incitament**

Begreppet incitament omfattar alla avgifter, kommissioner och naturaförmåner som betalas eller tas emot av en kund, andelsägare eller en tredje part när ett finansiellt bolag tillhandahåller en investerings- eller sidotjänst.

### Tillåtna incitament

Det är tillåtet att ge eller ta emot incitament direkt från en kund eller andelsägare, eller någon som agerar för en sådan persons räkning.

Tillåtna incitament innefattar avgifter och standardkommissioner som krävs för utförandet av en investerings- eller sidotjänst, till exempel förvaltnings- eller transaktionskostnader eller lagstadgade avgifter, oavsett om sådana incitament utges eller mottas till eller från kund/andelsägare eller en tredje person, under förutsättning att dessa inte hindrar Coeli från att fullgöra sina skyldigheter gentemot andelsägare och kunder.

Coeli ska tydligt informera om alla avgifter som kan komma att debiteras kunder och andelsägare samt tillse att avgifter debiteras på så sätt som avtalet påbjuder och redovisas för kunden på det sätt och i den omfattning som regelverket föreskriver. En sammanställning av de incitament som förekommer i Coeli ska finnas tillgänglig för kunder och andelsägare på Coelis hemsida.

### Tredjepartsersättningar

Bolag i Coeli-gruppen får endast betala och/eller ta emot incitament från tredje part, dvs. från någon annan än kunden eller andelsägaren eller en sådan persons företrädare, i samband med tillhandahållande av investerings- eller sidotjänster, under förutsättning att samtliga punkter nedan är uppfyllda:

1. Alla incitament som betalas till eller tas emot av en tredje part måste vara utformade för att höja kvaliteten på investerings- eller sidotjänsten som erbjuds.
2. Incitament får inte hindra Bolaget från att uppfylla sin skyldighet att tillvarata kundens eller andelsägarens intressen.
3. Kunder och andelsägare ska få heltäckande, korrekt och lättförståelig information om incitamentens förekomst, art och belopp, eller om belopp inte kan fastställas, metoden för beräkning av beloppet. Informationen ska lämnas skriftligen innan investerings- eller sidotjänsten tillhandahålls.

### Tredjepartsersättningar inom fondförvaltningen

Tredjepartsersättningar som utgår för de investeringar som CAMAB:s fondförvaltare gör i externa produkter tillfaller berörda fonder. Ersättningarna återinvesteras.

### Tredjepartsersättningar inom diskretionär portföljförvaltning

Tredjepartsersättningar som utgår för de investeringar som CAMAB:s förvaltare av diskretionära investeringsportföljer gör i externa produkter tillfaller CWMAB som en intäkt.

### Tredjepartsersättningar inom investeringsrådgivning och försäkringsförmedling

Förekomsten av tredjepartsersättningar vid investeringsrådgivning och försäkringsförmedling inom CWMAB innebär en risk för att rådgivaren ges ett incitament att inte tillvarata kundens intressen på bästa sätt, genom att rekommendera kunden investeringar som leder till ökad intjäning för bolaget men inte är lämplig för kunden med beaktande av dennes behov och önskemål. Coelis rådgivare erhåller fast ersättning med viss möjlighet till rörlig ersättning, som – i förekommande fall – omfattas av de principer som anges i ovan avsnitt om ersättningar. Eventuella rörliga ersättningar är inte direkt förknippande till valet av produkter.

I samband med att CWMAB tar in nya externa produkter i sitt sortiment ska dessa utvärderas bland annat med avseende på vilka intressekonflikter som förmedlingen av produkten kan ge upphov till (enligt Coelis process för nya produkter och tjänster). Identifierade och potentiella intressekonflikter ska hanteras i enlighet med principerna i dessa riktlinjer. VD ansvarar för att utvärdering görs och dokumenteras. Det gäller oavsett om produkten har utvecklats av ett bolag i eller utanför Coeli-gruppen. Därutöver ordnar Coeli interna utbildningar i kundskydd och omsorgsplikt åtminstone en gång per år i syfte att främja en sund rådgivningsverksamhet.

### Otillåtna incitament inkl. gåvor och förmåner

Incitament som ges eller tas emot från tredje part är inte tillåtna om det skäligen kan förväntas att incitamentet kan påverka mottagaren att agera på sådant sätt att kundens eller andelsägarens intressen inte iakttas. Coelis medarbetare är förbjudna att ta emot och erbjuda sådana förmåner. Coelis medarbetare får i tjänsten inte heller ge eller ta emot gåvor och förmåner som är mer värdefulla eller extravaganta än sedvanlig representation och gåvor som förekommer som led i en konventionell affärsrelation, enligt vad som framgår av Coelis vid var tid gällande Riktlinjer för hantering av etiska frågor. Otillåtna incitament ska, om de erbjuds, lottas ut eller delas av anställda, alternativt avböjas, om tillfälle ges. Otillåtna incitament som erbjuds ska rapporteras i enlighet med Coelis vid var tid gällande regler för rapportering av gåvor och förmåner.

### **Soft Commissions**

Med så kallade Soft Commissions avses generellt en överenskommelse där en fond- eller portföljförvaltare får varor och tjänster av en mäklare, utöver genomförandet av själva transaktionen (exekveringstjänsten). Det skulle kunna ge förvaltaren incitament att styra transaktioner till en viss mäklare, trots att kostnaderna för samma tjänst av motsvarande kvalitet kan vara lägre hos en annan mäklare. Detta skulle kunna vara till nackdel för andelsägare och kunder, eftersom transaktionskostnaderna belastar fonder och portföljer.

Coeli tillämpar ett mycket restriktivt förhållningssätt mot att ta emot Soft Commission, som kan innebära fysiska gåvor, frekvent eller återkommande representation mm.

Soft Commissions kan även innebära förmåner i form av konferenser som är helt eller delvis sponsrade av Coelis motparter eller deras mellanhänder. Coeli godkänner att förvaltare deltar i sådana konferenser endast under förutsättning att deltagandet anses vara till mer än måttlig nytta för förvaltarens yrkesutövning. Om en sådan förmån nyttjas ska den rapporteras till Compliance-funktion i enlighet med Coelis vid var tid gällande regler för rapportering av tagande och givande av gåvor och förmåner. Relevant information om förmånen dokumenteras i därför avsett formulär och används sedan av Compliance-funktionen i syfte att följa upp verksamhetens hantering av eventuella intressekonflikter i förhållande till exempelvis Coelis val av mäklare. En förvaltare kan nämligen ha ett incitament att välja en dyrare eller mindre effektiv mäklare om mäklaren erbjuder Soft Commissions utöver exekveringen. Mäklare är dock föremål för Coelis interna regler för motpartsutvärdering, som ska omfatta en analys av de intressekonflikter som kan föreligga i förhållande till en förvaltares önskemål att handla med en viss mäklare. Möjligheten att erhålla Soft Commissions och risken för att förvaltaren påverkas av en sådan utsikt ska kartläggas och ställas i relation till mäklarens exekveringsförmågor i termer av bland annat kostnad, effektivitet och tillgång till marknader. Dessa kriterier ska tillmätas störst betydelse i utvärderingen av de mäklare som Coeli väljer att handla med. Genom ökad transparens och generell utvärdering av mäklare med fastställda principer som sker inom ramen för Coelis motpartsutvärdering, minimeras risken för att fonden och därmed andelsägarna belastas av onödiga kostnader till följd av att mäklare väljs på grunder som inte är till fondandelsägarnas bästa.

### **Kostnader för analys**

En annan form av soft commission består av den analys som portföljförvaltare kan erhålla av mäklare i samband med att mäklaren utför en aktieorder. Kostnaden för analysen kan då komma att inkluderas i courtaget som belastar fonden som en transaktionsavgift. CAMAB låter dock inte kostnader för analys belastas sina fonder utan separerar kostnaden från courtaget. CAMAB betalar kostnaden för analysen via separat faktura.

Ovanstående gäller för de svenska fonder som CAMAB förvaltar. För bolagets Luxembourg-registrerade fonder som förvaltas av MDO Management Company S.A. kan analys komma att ingå i courtaget alternativt betalas genom ett så kallat Commission Sharing Agreement.

### **Etiska regler**

Coeli har fastslagit regler för hantering av etiska frågor som alla medarbetare är skyldiga att följa. Reglerna anger hur medarbetare ska gå till väga i situationer som skulle kunna ge upphov till intressekonflikter, såsom givande och tagande av gåvor och förmåner, handel i värdepapper för egen räkning och uppdrag vid sidan av tjänsten i Coeli.

Kunden kan när som helst på begäran få närmare information om Coelis hantering av intressekonflikter. Kunden kan även få ta del av Coelis riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

## **INVESTERINGSSPARKONTO**

Investeringsparkonto är en schablonbeskattad sparform som är tillgänglig för privatpersoner och dödsbon. Sparformen utgör ett alternativ till sparande i värdepapper på en vanlig depå, som är föremål för konventionell beskattning, eller till ett schablonbeskattat kapitalförsäkringssparande. Genom att placera via ett investeringsparkonto behöver kunden inte redovisa varje kapitalvinst eller – förlust i sin deklaration utan sparandet blir istället föremål för schablonbeskattning oavsett hur många omplaceringar kunden gör. Ett Investeringsparkonto kan inte innehas gemensamt med en annan person och det finns vissa begränsningar i vilka

tillgångar som kan förvaras på ett investeringssparkonto. Det är lagen om Investeringssparkonto som anger ramarna för vilka tillgångar som får förvaras på kontot och hur överföringar av tillgångar till och från kontot får ske.

För att öppna ett investeringssparkonto måste kunden ingå ett särskilt avtal om investeringssparkonto med Coeli. De tillgångar som på detta sätt förvaras på investeringssparkontot redovisas skattemässigt som en enhet.

### Avgifter

För Investeringssparkontot och de anslutna tjänsterna som erbjuds inom ramen för Investeringssparkontot kan Coeli ut avgifter enligt gällande prislista. Detsamma gäller andra befintliga konton eller sådana konton som Coeli öppnat för kundens räkning och till vilket tillgångar, som inte får förvaras på Investeringssparkontot, förs över.

### Skattereglerna

Tillgångarna på investeringssparkontot schablonbeskattas. Det innebär att innehavaren inte beskattas utifrån faktiska inkomster och utgifter på de tillgångarna. Istället utgår en schablonskatt som beräknas på förväntad årlig avkastning. Denna skatt beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag som baseras på marknadsvärdet på tillgångarna som förvaras på kontot.

Kapitalunderlaget för ett visst beskattningsår uppgår till en fjärdedel av summan av marknadsvärdet av:

1. tillgångar som vid ingången av varje kvartal under året förvaras på investeringssparkontot,
2. kontanta medel som sätts in på investeringssparkontot under året, om insättningen inte sker från ett annat eget investeringssparkonto,
3. investeringstillgångar som investeringsspararen under året överför till kontot, om överföringen inte sker från ett annat eget investeringssparkonto, och
4. investeringstillgångar som under kalenderåret överförs till kontot från någon annans investeringssparkonto.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor som uppgår till statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret ökad med 1 procentenhet. Som lägst ska schablonintäkten beräknas till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta resulterar i en schablonintäkt som ska tas upp till beskattning - oavsett om värdet på innehaven på Investeringssparkontot ökar eller minskar. Coeli beräknar och rapporterar schablonintäkten till Skatteverket. Som angavs ovan ökar insättningar av kontanta medel på investeringssparkontot kapitalunderlaget och därmed schablonintäkten som skatten beräknas på. När det gäller ränta på kontanta medel finns det dessutom en särskild regel som i vissa fall kan leda till dubbelbeskattning. Om räntesatsen som legat till grund för räntans beräkning överstigit statslåneräntan den 30 november föregående år ska räntan beskattas på vanligt sätt samtidigt som de kontanta medlen ingår i kapitalunderlaget. Denna särregel gäller dock inte för ränteplaceringar som du gör i form av finansiella instrument som exempelvis räntefonder eller noterade obligationer.

För personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige gäller särskilda skatteregler. Det är därför viktigt att kunden informerar Coeli om sin skatterättsliga hemvist förändras, exempelvis vid utlandsflytt. Det finns ingenting som hindrar att kunden har kvar sitt investeringssparkonto vid flytt utomlands, men tillgångarna på kontot kommer inte längre vara föremål för schablonbeskattning.

Coeli gör inte några preliminära skatteavdrag på investeringssparkontot men lämnar årligen kontrolluppgift till Skatteverket om schablonintäktens storlek. I kundens deklaration tas sedan schablonintäkten upp som en vanlig kapitalinkomst från vilken kunden kan göra ränteavdrag. Ett överskott i inkomstslaget kapital beskattas på sedvanligt sätt med 30 procent och ett underskott i inkomstslaget kapital kan medföra skattereduktion. Skatteverket bestämmer den slutliga skatten som framgår av det årliga skattebeskedet. Om kunden är bosatt utomlands eller sparar i utländska värdepapper kan det även utgå andra skatter på kundens innehav, t.ex. svensk kupongskatt eller utländsk källskatt.

### Placeringsbegränsningar

På ett Investeringssparkonto kan kunden spara i sådana investeringstillgångar som Coeli vid var tid tillåter, dvs. godkända *investeringstillgångar*. Kunden kan också sätta in kontanta medel på kontot. I undantagsfall kan under en begränsad tid även andra typer av investeringstillgångar och så kallade *kontofrämmande tillgångar* förvaras på kontot.

Enligt lagen om Investeringssparkonto utgör följande *investeringstillgångar*:

1. Finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES,
2. Finansiella instrument som handlas på en MTF-plattform,
3. Andelar i värdepappers- och specialfonder (fondandelar).

Enligt lagen om Investeringssparkonto utgör t.ex. följande *kontofrämmande tillgångar*:

1. Finansiella instrument som inte uppfyller handelskravet (t.ex. onoterade aktier och obligationer),
2. Finansiella instrument som i förhållande till kunden omfattas av de särskilda beskattningsreglerna för kvalificerade andelar avseende fåmansföretag (57 kap. inkomstskattelagen),

3. Finansiella instrument som getts ut av ett företag som kunden och dennes närstående, direkt eller indirekt, har betydande ägarandelar i (tillsammans motsvarande minst 10 procent av rösterna eller kapitalet),
4. Andelar i utländska fonder som inte motsvarar svenska värdepappers- och specialfonder.

Som huvudregel får *kontofrämmande tillgångar* inte förvaras på ett investeringssparkonto.

I vissa situationer kan dock detta ske under en övergångsperiod. Detta gäller t.ex. för nyemitterade tillgångar som avses bli upptagna till handel inom 30 dagar. Om en tillgång som förvärvats i en emission inte blir upptagen till handel måste den dock flyttas från kontot senast 60 dagar efter emissionen.

I samband med olika bolagshändelser (t.ex. emission, utdelning, fusion och andelsbyte) kan tillgångar som inte uppfyller handelskravet erhållas på grund av befintliga innehav. Sådana tillgångar kan få förvaras på Investeringssparkontot under en period som sträcker sig fram till närmast följande kvartalsskifte och ytterligare 60 dagar. Detsamma gäller för tillgångar som ursprungligen varit godkända investeringstillgångar men som blivit kontofrämmande t.ex. i samband med avnotering. Om de kontofrämmande tillgångarna under övergångsperioden blir upptagna till sådan handel som krävs för investeringstillgångar får de fortsättningsvis förvaras på Investeringssparkontot. I annat fall måste de flyttas från kontot senast den sista dagen i perioden. Detta gäller även om sådana investeringstillgångar som inte är av Coeli godkända investeringstillgångar skulle förvaras på kundens investeringssparkonto.

För kontofrämmande tillgångar som avser kvalificerade andelar avseende fåmansföretag eller betydande ägarandelar gäller i flera avseenden strängare regler, vilka bl. a. innebär att dessa tillgångar ska föras ut från kontot senast 30 dagar efter att de blev kontofrämmande eller förvärvades på grund av befintligt innehav, dvs. oavsett om de upphör att vara kvalificerade andelar respektive betydande ägarandelar. Det är viktigt att kunden fortlöpande bevakar sina och sina närståendes innehav i finansiella instrument som kan komma att omfattas av dessa regler.

### **Överföring av befintligt sparande till ett investeringssparkonto**

Kunden kan föra över befintligt sparande till ett investeringssparkonto, men det kan utlösa kapitalvinstbeskattning. Om kunden för över finansiella instrument till investeringssparkontot betraktas överföringen skatterettsligt som en avyttring, vilket betyder att kunden blir beskattad som om han eller hon hade sålt tillgångarna till ett pris motsvarande marknadsvärdet vid överföringen. Marknadsvärdet av det överförda sparandet betraktas samtidigt som en inbetalning som läggs till kapitalunderlaget vid beräkningen av årets schablonintäkt för Investeringssparkontot.

### **Uttag eller flytt av sparande från ett investeringssparkonto**

Det är möjligt att när som helst ta ut kontanter från ett investeringssparkonto och avyttra innehav som förvaras på kontot. Det är också möjligt att flytta tillgångarna till ett annat investeringssparkonto. Uttag av sparande i form av investeringstillgångar är däremot underkastade vissa begränsningar. Det är inte tillåtet att flytta investeringstillgångar från det schablonbeskattade området till ett förvar som inte utgör ett Investeringssparkonto. Detta innebär att om du t.ex. vill flytta en aktie från investeringssparkontot till en vanlig depå måste du först sälja aktien och därefter köpa motsvarande aktier i depån.

Kontofrämmande tillgångar som tillfälligt förvaras på investeringssparkontot kan föras över till en vanlig depå. Kunden kan även under vissa förutsättningar föra över kontofrämmande tillgångar till andra personer. Kunden kan t.ex. överföra kontofrämmande tillgångar till annan person om kunden har överlåtit tillgångarna på en reglerad marknad eller en handelsplattform eller på så sätt att fondandelar i en investeringsfond löses in. Överföring av kontofrämmande tillgångar kan även ske efter överlåtelse till den som emitterat tillgångarna, till institutet, till budgivaren om avyttringen var ett led i ett offentligt uppköpserbjudande, till köpande företag om avyttringen var ett led i ett förfarande om andelsbyte eller till majoritetsaktieägaren i ett bolag om avyttringen var ett led i ett förfarande om inlösen av minoritetsaktier i samma bolag. Kunden kan slutligen föra över kontofrämmande tillgångar som överlåtit i samband med arv, testamente, gåva, bodelning eller på liknande sätt till ett konto som inte är ett investeringssparkonto.

### **Avsluta investeringssparkontot**

Ett investeringssparkonto kan avslutas genom att kontakta Coeli. Innan kontot avslutas måste de tillgångar och kontanta medel som förvaras på kontot flyttas till ett annat investeringssparkonto, alternativt säljas varpå de kontanta medlen överförs till ett annat konto. I lagen om investeringssparkonto finns även bestämmelser som innebär att investeringssparkontot omedelbart ska upphöra i vissa situationer. Detta gäller t.ex. om kunden eller Coeli bryter mot lagens bestämmelser om överföring av finansiella instrument från investeringssparkontot.

När investeringssparkontot upphör blir tillgångarna föremål för konventionell beskattning och får som huvudregel ett anskaffningsvärde som motsvarar marknadsvärdet när investeringssparkontot upphör.



## INVESTERINGSRÅDGIVNING

För att uppfylla lagstadgade krav och för att kunna erbjuda individuellt anpassad investeringsrådgivning gör rådgivaren en s.k. lämplighetsbedömning. Den omfattar normalt sett en genomgång av kundens ekonomiska situation, kunskaper och erfarenhet av finansiella placeringar, syfte med placeringarna samt en bedömning av vilken risk kunden är beredd att ta. Mot bakgrund av lämplighetsbedömningen rekommenderar Coeli kunden de placeringar och tjänster som är lämpliga i det enskilda fallet och upprättar en s.k. lämplighetsrapport som innehåller information om rekommendationerna och en motivering till dem. Rapporten tillhandahålls kunden. En lämplighetsbedömning görs även vid försäkringsförmedling och vid förmedling av tjänsten diskretionär portföljförvaltning. All individuellt anpassad rådgivning sker på grundval av de uppgifter som kunden lämnat om sig själv. Det är därför lämpligt att kunden löpande informerar sin rådgivare om eventuella förändringar som skett.

En passandebedömning har till syfte att förhindra att oerfarna kunder investerar i finansiella produkter som de inte förstår. Passandebedömningen görs genom att rådgivaren inhämtar vissa uppgifter om kundens kunskap om och erfarenhet av finansiella produkter och transaktioner. Mot bakgrund av passandebedömningen kan rådgivaren avgöra om en viss finansiell produkt passar kunden. I samband med rådgivning kring vissa komplicerade finansiella produkter görs även en s.k. särskild passandebedömning.

Vid transaktioner som inte föregås av någon investeringsrådgivning eller diskretionär förvaltning och som avser komplicerade finansiella produkter ska en passandebedömning erbjudas kunden. Sker en transaktion, som inte föregås av någon investeringsrådgivning eller diskretionär förvaltning, på kundens initiativ och som avser en okomplicerat finansiell produkt, sker ingen passandebedömning.

Dokumentationen av genomgången sker genom ett eller flera dokument som kunden får ta del av efter genomförd genomgång.

De tjänster som rådgivarna tillhandahåller i detta avseende är rådgivning rörande finansiella produkter samt förmedling, mottagande och vidarebefordran av kundorder. Om uppdraget omfattar andra tjänster än dessa ska detta avtalas om i särskild ordning. Ett exempel är att Coeli och kunden kan komma överens om att Coeli Asset management AB ska förvalta kundens tillgångar diskretionärt i enlighet med tjänsteavtal. Kunden behöver då inte godkänna varje enskild affär utan förvaltaren har, inom vissa på förhand fastställda ramar, mandat att förvalta kundens egendom. Se efterföljande avsnitt.

Coelis investeringsrådgivning sker främst kring Coeli-koncernens egna produkter. Inom de områden som Coeli inte själv har kompetens och där Coeli finner att externa produkter kan komplettera det egna sortimentet så samarbetar Coeli med externa leverantörer.

## DISKRETIONÄR FÖRVALTNING

För de kunder som inte vill vara delaktiga i varje enskilt investeringsbeslut kan Coeli efter utförd lämplighetsbedömning rekommendera kunder att teckna sig för diskretionär förvaltning av kapital som förvaras i depå hos Coeli. Förvaltningen sköts av Coeli Asset Management AB. Utifrån en given risknivå investeras kapital i svenska, globala och tillväxtmarknadsaktier såväl som räntebärande- och alternativa investeringar. Fördelningen mellan de olika tillgångsslagen varierar beroende på den taktiska och strategiska allokering som Coelis Asset Managements AB:s förvaltarorganisation anser vara lämplig utifrån de marknadsförutsättningar som vid varje givet tillfälle gäller. Coeli Asset Management AB kan välja att investera fonder som förvaltas av Coeli Asset Management AB:s och/eller produkter som tagits fram av annat bolag inom Coeli-koncernen. Innehav i Coeli-koncernens egna produkter kan utgöra en stor del av vald förvaltningstjänsts innehav.

Värdering av diskretionärt förvaltade portföljer sker dagligen till underliggande innehavs stängningskurs (för fonder, nettoandelsvärdet).

## ORDERFÖRMEDLING

För de kunder som önskar sköta om sin förvaltning på egen hand, utan föregående investeringsrådgivning, hjälper Coeli kunden vid genomförandet av kundens önskade transaktioner, s.k. orderförmedling. Orderförmedling sker alltid på kundens eget initiativ och kunden ansvarar själv för sina investeringsbeslut. Det inträffar att kunder som har avtal om rådgivning kontaktar sin rådgivare för att lägga en specifik order utan att be om råd. För att särskilja orderförmedling från investeringsrådgivning kommer Coeli att dokumentera på orderblanketten att ordern sker på kundens eget initiativ och inte föregås av rådgivning.

## PRISLISTA

Kontakta oss för information om gällande priser.

## ANKNUTET OMBUD KÄNSLA FINANS AB

Känsla Finans AB (org.nr 556797-1113)

Besöksadress: Axel Johanssons gata 4-6, 754 50 Uppsala

Känsla Finans AB drivs av Per Angerstig och är registrerat i Sverige. Bolaget är ett anknutet ombud till Coeli. Känsla Finans AB har rätt att marknadsföra investeringstjänster, ta emot och vidarebefordra order och instruktioner avseende investeringstjänster, placera i finansiella produkter, tillhandahålla investeringsrådgivning samt förmedla försäkringar. Känsla Finans AB måste följa gällande lagar och föreskrifter och iakttä kundskyddsreglerna och kundens intressen. Coeli ansvarar för att Känsla Finans AB följer reglerna. Om kund till Känsla Finans AB vill framföra ett kundklagomål i ett enskilt ärende avseende finansiell tjänst eller produkt hänvisas till klagomålsansvarig hos Coeli. Närmare information om hur kunden går till väga om kunden vill framföra ett klagomål finns det i avsnittet "Kundklagomål" i dessa Allmänna villkor.

## INFORMATION OM COELIS BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Coeli behandlar de personuppgifter som lämnas till Bolaget eller som på annat sätt registreras i samband med uppdrag i enlighet med vid var tid gällande lag eller förordning. Personuppgifterna kan även komma att behandlas av andra bolag inom Coeli-koncernen.

Personuppgifter som lämnas skriftligen eller muntligen av kund i samband med förberedelse för eller administration av ett uppdrag (t.ex. kunddokumentation eller intresseanmälan) behandlas av Coeli för att fullgöra ingångna avtal samt för vidtagande av åtgärder som har begärts innan och efter avtal träffats. Behandling av uppgifter sker också för att Coeli ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag eller förordning. Personuppgifterna kan vidare utgöra underlag för Coelis marknads- och kundanalyser, affärs- och metodutveckling samt statistik och riskhantering. Coeli kan också, om direktreklamspärr inte har begärts, komma att använda uppgifterna för marknadsföringsändamål.

I syfte att upprätthålla en god kund- och registervård kan Coeli komma att komplettera personuppgifterna genom inhämtning från privata och offentliga register, t.ex. uppdatering av adressuppgifter med hjälp av statens person- och adressregister, SPAR. Personuppgifter kan för angivna ändamål, med beaktande av reglerna om sekretess, ibland komma att lämnas ut till företag som Coeli samarbetar med. I vissa fall är Coeli också skyldig enligt lag, föreskrift eller förordning att lämna uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen. Om en kund önskar information om vilka personuppgifter som finns registrerade hos Coeli har kunden rätt att en gång per år skriftligen få uppgift härom av Coeli. Kontakta oss på följande adress: Box 3317, 103 66 Stockholm alternativt skicka en förfrågan till [info@coeli.se](mailto:info@coeli.se). En kund kan även anmäla att kunden inte vill ha direktreklam från Coeli eller begära rättelse av felaktig eller ofullständig personuppgift samt begära radering av personuppgifter om dessa uppgifter inte längre behövs för de ändamål som de samlades in för.

Personuppgifterna lagras så länge som tillämpliga lagar, förordningar och föreskrifter kräver vilket oftast innebär att uppgifterna sparas under den tidsperiod som kundrelationen varar och minst fem år därefter.

Datainspektionen har beviljat Coeli tillstånd att behandla personuppgifter om lagöverträdelse genom kontroller mot den av Office of Foreign Assets Control (OFAC) utfärdade listan, Special Designated Nationals and Blocked Persons (SDN-listan), för att uppfylla de krav på kundkännedom som ställs på bolag som Coeli enligt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Kunden har rätt att lämna klagomål till tillsynsmyndigheten, Datainspektionen, om kunden anser att Coeli har behandlat kundens personuppgifter felaktigt. Kontaktuppgifterna till Datainspektionen återfinns på s. 20 i denna broschyr.

## Inspelning av telefonsamtal och bevarande av elektronisk kommunikation (e-post)

Vid ärenden som utförs via telefon behandlas personuppgifter även genom inspelning av telefonsamtal och kunden ska vara medveten om att telefoninspelningar registreras, behandlas och sparas i enlighet med lag och föreskrift. Coeli bevarar även e-postkommunikation mellan sig självt och kund.

## INSÄTTNINGSGARANTI OCH INVESTERARSKYDD

Coelis kunder har sina likvida medel insatta på ett klientmedelskonto i Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) och/eller Swedbank (gemensamt benämnda "Bankerna"). Konton hos Bankerna omfattas av den statliga insättningsgarantin enligt beslut från Riksgälden. Kundens medel och finansiella produkter hålls avskilda från Coelis tillgångar och de kan förvaras hos tredje part.

Insättningsgarantin gäller för både privatpersoner och juridiska personer. Insättningsgarantin innebär att kunden, om denne i händelse av konkurs hos någon av Bankerna inte skulle få ut sina likvida medel plus ränta fram till konkursbeslutet eller beslutet om att insättningsgarantin ska träda in, får tillbaka de likvida medel som kunden har inestående på konto hos Banken ifråga. Insättningsgarantin ersätter maximalt det belopp i kronor som vid tidpunkten för ersättningsrättens inträde motsvarar 950 000 kronor. Ersättningen betalas ut av Riksgälden inom 20 arbetsdagar från försättandet i konkurs eller den dag Finansinspektionen beslutade att garantin ska träda in.

Investerarskyddet är tillämpligt på finansiella produkter som Coeli hanterar vid investeringstjänster åt kunder, exempelvis aktier, obligationer, optioner, terminer och aktieindexobligationer och gäller för privatpersoner, företag och andra juridiska personer. Investerarskyddet omfattar även medel som Coeli har tagit emot med redovisningsskyldighet i samband med att en investeringstjänst utförs. Kunden har rätt till ersättning från investerarskyddet om Coeli försätts i konkurs och kunden inte kan få ut sina finansiella produkter eller medel insatta hos Coeli.

Ersättning för finansiella produkter skall lämnas med belopp som motsvarar produktens marknadsvärde vid utgången av den dag konkursbeslutet meddelas. Om produkten är föremål för kursättning ska, om inte annat framgår, marknadsvärdet anses uppgå till den senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, senast noterade köpkursen. Riksgälden ska betala ut ersättning som uppgår till maximalt 250 000 kr till kunden snarast möjligt och senast två veckor efter det att ersättningen slutligt har fastställts. Riksgälden och konkursförvaltaren informerar de kunder som berörs vid Coelis eventuella konkurs om möjligheten till ersättning, men kunden själv måste framföra sitt krav på ersättning till Riksgälden inom ett år från dagen för konkursbeslutet.

## FÖRVALTARREGISTRERING

Coeli får som förvaltare låta registrera mottagna värdepapper i eget namn hos den som i Sverige (t.ex. Euroclear Sweden AB) eller i utlandet fullgör registreringsuppgift avseende produkten. Därvid får kundens finansiella produkter registreras tillsammans med andra ägares finansiella produkter av samma slag. Coeli får även låta kundens finansiella produkter ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument. Coeli får uppdra åt ett depåförande institut att i Coelis namn låta sig registreras för kundens finansiella produkter.

Coeli har erhållit Finansinspektionens tillstånd att registreras som förvaltare av fondandelar enligt 4 kap. § 12 lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Tillståndet innebär att Coeli ges tillåtelse att, på fondandelsägarens uppdrag, anges som förvaltare i ett fondbolags andelsägarregister. I samband med förvaltarregistrering avser sig andelsägaren rätten att erhålla den information som Coeli tillhandahålls från fondbolag. Information som avser ändring av fondbestämmelser eller som avser fusion ska dock alltid lämnas till andelsägaren eller till den som förvaltaren har antecknat i andelsägarens ställe.

## ÄNDRING AV VILLKOR

Vid ändringar i de Allmänna villkoren ska Coeli underrätta kunden om dessa med elektroniskt meddelande eller med vanligt brev. Ändringarna ska ha verkan gentemot kunden tidigast trettio (30) kalenderdagar efter det att Coeli i elektroniskt meddelande eller i vanligt brev informerat om ändringen. Om kunden inte godtar ändringarna har kunden rätt att inom nämnda tid säga upp sitt avtal med Coeli i enlighet med villkoren i allmänna bestämmelser för depå/konto utan iakttagande av den i punkt G. 10 angivna uppsägningstiden. Oaktat ovanstående har Coeli rätt att genomföra icke-materiella ändringar i de allmänna villkoren genom att publicera dessa på Coelis hemsida varvid ändringarna har verkan gentemot kunden från den dagen ändringarna publiceras på hemsidan.

## ÖVERLÅTELSE

Kunden samtycker till att Coeli får överlåta sina rättigheter och skyldigheter enligt ingångna avtal till annat bolag inom den koncern i vilken Coeli ingår. Kunden kommer att underrättas om sådan överlåtelse i elektroniskt meddelande, eller i vanligt brev, tillställt kunden.

## KUNDKLAGOMÅL

Om kunden av någon anledning är missnöjd med en tjänst eller produkt som Coeli levererat kan kunden kontakta Coelis klagomålsansvarige på regelansvarig@coeli.se. Det är viktigt att kunden hör av sig så snart som möjligt. Klagomålet ska vara skriftligt med relevanta handlingar bifogade. Det är bra om kunden anger vilka medarbetare på Coeli kunden haft kontakt med i ärendet. Glöm inte att ange fullständiga kontaktuppgifter. Den klagomålsansvarige kommer att besvara kundens klagomål snarast möjligt. Om dennes beslut går emot kunden kommer kunden att informeras skriftligen om motiveringen till detta och hur kunden kan gå vidare med kundens klagomål. Inom 14 dagar får kunden ett beslut i ärendet, eller information om anledningen till förseningen och när ärendet förväntas vara färdigbehandlat.

Kunden kan givetvis vända sig till Coelis klagomålsansvarige om kunden vill ha information om proceduren kring klagomål. Du som är konsument kan även få hjälp hos kundens kommunala konsumentrådgivning eller av Konsumenternas Försäkringsbyrå (avseende försäkringsförmedling) eller Konsumenternas Bank- och finansbyrå (avseende investeringsrådgivning). Kunden kan också vända sig till Allmänna Reklamationsnämnden som kostnadsfritt gör en opartisk bedömning av saken. En eventuell tvist kan även prövas av allmän domstol. I vissa fall kan konsumentombudsmannen, som finns på Konsumentverket, hjälpa en enskild konsument i en tvist vid allmän domstol. Coeli har riktlinjer för hanteringen av klagomål vilka kunden kan erhålla på begäran.

## ADRESSER TILL MYNDIGHETER OCH ORGANISATIONER

**Finansinspektionen**, Box 7821, 103 97 Stockholm

Telefon: 08-408 980 00, Fax: 08-24 13 35

E-post: finansinspektionen@fi.se

**Bolagsverket**, 851 81 Sundsvall

Telefon: 0771-670 670, Fax: 060-12 98 40

E-post: bolagsverket@bolagsverket.se

**Allmänna Reklamationsnämnden**, Box 174, 101 23 Stockholm

Telefon: 08-508 860 00, Fax: 08-508 860 01

E-post: arn@arn.se

**Konsumentverket**, Box 48, 651 02 Karlstad

Telefon: 0771-42 33 00, Fax: 054-19 41 95

E-post: konsumentverket@konsumentverket.se

**Konsumenternas Bank- och Finansbyrå**, Box 242 15, 104 51 Stockholm

Telefon: 0200-22 58 00

**Riksgälden**, Jakobsbergsgatan 13, 103 74 Stockholm

Telefon: 08-613 45 00 , Fax: 08-21 21 63

E-post: riksgalden@riksgalden.se

**SwedSec**, Blasieholmsgatan 4 B, 111 48 Stockholm

Telefon: 08-56 26 07 10

E-post: info@swedsec.se

**InsureSec AB**, Birger Jarlsgatan 55, 111 45 Stockholm

Telefon: 08-410 415 75

E-post: info@insuresec.se

**Datainspektionen**, Drottninggatan 29 plan 5, 111 51 Stockholm

Telefon: 08-657 61 00

E-post: datainspektionen@datainspektionen.se

## SÄRSKILD INFORMATION OM DISTANSAVTAL

När avtal ingås mellan Coeli och kunden på distans är reglerna om konsumentskydd i Lag (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler tillämpliga.

Om kunden ångrar sig har kunden rätt att säga upp det ingångna avtalet inom 14 dagar från den dag avtalet ingicks. Ångerrätten gäller enbart det inledande ingångna avtalet och inte de enskilda avtal, tjänster, uttag, transaktioner, överföringar och övriga tjänster under avtalstiden för detta avtal. Någon ångerrätt föreligger heller inte för de enskilda avtal, tjänster, uttag, transaktioner, överföringar m.m. eller motsvarande som Coeli på kundens begäran fullgjort innan kunden utövar sin ångerrätt.

För att kunna avsluta ett depåavtal på Coeli måste eventuella värdepapper först överföras till annan depå eller värdepapperskonto. Samma gäller även för medel på eventuell ansluten depå hos Coeli. Härutöver har kunden rätt att senare säga upp det ingångna avtalet i enlighet med de övriga allmänna villkoren.

Utnyttjar kunden ångerrätten har Coeli rätt till ersättning för den avtalade tjänsten för den tid kunden har nyttjat tjänsten och för skäligena kostnader fram till dess att kunden frånträder avtalet.

För att återropa ångerrätten ska kunden meddela Coeli antingen per telefon 08-545 916 40, via e-post [info@coeli.se](mailto:info@coeli.se) eller via post till Sveavägen 24-26, Box 3317, 103 66 Stockholm.

Övrig information såsom pris, risk, klagomål, tillsynsmyndighet, intressekonflikter, kontaktuppgifter m.m. finns på respektive rubrik i denna broschyr eller går att finna på Coelis hemsidor, [www.coeli.se](http://www.coeli.se) och [www.coeliam.se](http://www.coeliam.se).

## RISKNIVÅ I SAMBAND MED INVESTERINGSRÅDGIVNING

Som kund hos Coeli väljer man risknivå i samband med investeringsrådgivning. Risknivån kan sättas på hela sitt engagemang hos Coeli alternativt på olika delar (konton) hos Coeli. Valet av risknivå görs i tre nivåer; låg, medel och hög risk. Att fastställa en enskild produkts risk är relativt enkelt men då merparten av Coelis kunder har många olika produkter som utgör delar i en väldiversifierad portfölj blir arbetet mer komplext då korrelation mellan instrumenten utgör en viktig del för att fastställa den totala risken i portföljen. Ett sätt att fastställa kundens risk är att beräkna medelvärdet av risken i de produkter som ingår i kundens portfölj och sedan jämföra siffran med kundens valda risknivå. På det sättet får vi en indikation på att den vägda risken i portföljen ligger i linje med vald risknivå. För att få en träffsäkrare riskbild krävs att man även tar hänsyn till korrelationen mellan de olika instrumenten i depån och därmed tittar på den vägda standardavvikelsen. I Coelis depåsystem kan korrelationen utläsas för hela portföljen/depån för respektive kund genom standardavvikelsen.

Liksom många andra fondbolag och finansiella aktörer har Coeli utgått från den sjugradiga skalan "Synthetic Risk and Reward Indicators" (SRRRI) som tillämpas när fonder skall riskkategoriseras, se nedan för mer information. För övriga finansiella produkter har Coeli valt att klassificera produktgrupper som helhet samt i vissa fall enskild produkt för sig. För dessa produkter görs en helhetsbedömning av risken där hänsyn tas både till produktens volatilitet och komplexitet. Ett finansiellt instrument kan tillhöra olika instrumentgrupper över tid om Coeli bedömer att det finansiella instrumentets risker och egenskaper har förändrats. Ju högre risk en produkt har desto högre avkastning har investeraren möjlighet att få och desto högre upp på skalan hamnar produkten. Indelningen i instrumentgrupperna gör vi med bästa avsikt genom noggranna överväganden. Vi ansvarar dock inte för eventuella felaktigheter som kan uppstå. Det kan till exempel förekomma finansiella instrument som vi ännu inte har placerat i en instrumentgrupp.

Val av risknivå görs normalt i "placeringsdokumentationen" alternativt så anges den i avtalet för investeringsrådgivningen om ett sådant har upprättats. Coeli strävar efter att bedöma om ett instrument är passande för kunden baserat på den instrumentgrupp produkten tillhör vid varje transaktionstillfälle.

Coeli delar upp sina finansiella instrument i följande riskskala:

Produkter som placerar sig på nivå 1-3 i skalan klassas som produkter med låg risk.

Produkter som placerar sig på nivå 4-5 i skalan klassas som produkter med medel risk.

Produkter som placerar sig på nivå 6-7 i skalan klassas som produkter med hög risk.



## RISKNIVÅ FÖR FONDER

Liksom många andra fondbolag och finansiella aktörer utgår Coeli från riskskalan "Synthetic Risk and Reward Indicators" (SRRRI) vid riskklassificering av fonder. Denna skala är framtagen av Committee of European Securities Regulators (CESR) och används för alla så kallade UCITS-fonder. Den utgår från volatilitet, räknat som standardavvikelse. Se tabell nedan. Risknivån anges i respektive fonds produktblad (KIID).

Riskklass	Volatilitetsintervall	
	Lika med eller över	Mindre än
1	0 %	0,5 %
2	0,5 %	2 %
3	2 %	5 %
4	5 %	10 %
5	10 %	15 %
6	15 %	25 %
7	25 %	

För mer information om SRI se CESR/10-673.

## RISKNIVÅ FÖR ÖVRIGA FINANSIELLA PRODUKTER

### Låg risk – Instrumentgrupp 1-3

Instrumentgrupp 1 innebär finansiella instrument med låg risk och kort löptid. Risken för ekonomisk förlust anses vara låg under förutsättning att investeringen sker i inhemsk valuta och att kunden inte avbryter investeringen under det finansiella instrumentets löptid. Observera att produkter inom instrumentgrupp 1 inte är riskfria. Instrumentgrupp 2 innehåller finansiella instrument med viss risk för ekonomisk förlust. Under normala omständigheter kan en förlust uppstå på ca 5 procent av det investerade kapitalet under det finansiella instrumentets löptid. Om det finansiella instrumentet inte har en löptid avses förlustrisken under en 12-månadersperiod. Instrumentgrupp 2-3 innehåller obligationer med god kreditvärdighet (minst BBB/Ba3) inklusive företagsobligationer och obligationskonvertibler. Certifikat med löptid på mindre än ett år och där någon av de svenska storbankerna är "Market Maker" är normalt placerade i denna grupp. Instrumentgrupp 3 innehåller bland annat strukturerade produkter med ett kapitalskydd där kunden riskerar att förlora upp till 5 procent av det investerade beloppet. I dessa produkter är det någon form av emittent som säkerställer kapitalskyddet. Om denna emittent inte kan stå upp för sina åtaganden kan förlusten bli större än 5 procent.

### Medel risk – Instrumentgrupp 4-5

Instrumentgrupp 4-5 innehåller finansiella instrument med ökad komplexitet och risk för ekonomisk förlust. Under normala förhållanden kan en förlust uppgå till ca 25 procent av det investerade kapitalet under det finansiella instrumentets löptid. Om det finansiella instrumentet inte har en löptid avses förlustrisken under en 12-månadersperiod. Obligationer i denna instrumentgrupp 4-5 har en låg kreditvärdighet (minst BB+/Ba1 eller lägre). Obligationerna har normalt sett långa löptider och/eller stora kreditrisker.

Instrumentgrupp 4-5 innehåller strukturerade produkter med ett kapitalskydd där risk föreligger att förlora upp till 25 procent av det investerade beloppet. Risken är kopplat till en överkurs, att produkten har ett begränsat kapitalskydd eller en kombination av dessa faktorer. Notera att kunden kan förlora en eventuell överkurs och att den inte täcks av kapitalskyddet. Även i dessa produkter finns det en emittentrisk.

### Hög risk – Instrumentgrupp 6-7

Instrumentgrupp 6-7 innehåller finansiella instrument med ökad komplexitet och ökad risk för ekonomisk förlust. Under normala omständigheter kan stora förluster uppstå av det investerade kapitalet under det finansiella instrumentets löptid. Strukturerade produkter inom denna kategori saknar kapitalskydd, t.ex. så kallade Sprinter eller Autocall. Enskilda aktier som är noterade på reglerade marknader finns inom instrumentgrupp 7.

### Risikfaktorer som inte ingår i bedömningen

Flera typer av risker ingår inte i bedömningen som Coeli gör vid indelningen av finansiella instrument i instrumentgrupper.

- Valutarisker – uppstår när kunden investerar i finansiella instrument som ges ut i en annan valuta än kundens inhemska valuta. Kunden rekommenderas vanligtvis att investera i finansiella instrument som ges ut i den inhemska valutan såvida kunden inte har god kännedom om valutarisker och exponering.
- Likviditetsrisker – det vill säga risken att kunden inte kan köpa eller sälja ett finansiellt instrument på marknaden till ett önskat pris eller vid en önskad tidpunkt.
- Kundens investeringshorisont eller syfte med investeringen

## COELIS RIKTLINJER FÖR BÄSTA UTFÖRANDE AV ORDER

Enligt lagen om värdepappersmarknaden och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse ska ett bolag som driver värdepappersrörelse fastställa interna regler om hur bolaget ska uppnå bästa möjliga resultat när bolaget utför en kunds order, genomför en portföljtransaktion eller placerar order hos tredje part för att få portföljtransaktioner utförda. I egenskap av bolag som bedriver värdepappersrörelse är Coeli skyldigt att vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat när bolaget genomför en order. Genomförande av order och portföljtransaktioner blir exempelvis aktuellt när Coeli på egen hand utför, eller vidarebefordrar till tredje part, order i finansiella produkter (t.ex. uppdrag att köpa och sälja aktier eller teckna och lösa in fondandelar) för en kunds räkning. Kundernas bästa ska alltid iakttas vid orderläggning.

Coelis målsättning är att utföra order snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara order utförs omgående och i den tidsordning de tas emot såtillvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper, rådande marknadsförhållanden eller om något annat krävs på grund av kundens intressen.

Vid utförande av order beaktar Coeli olika faktorer för att uppnå bästa möjliga resultat, däribland pris, kostnad, snabbhet samt sannolikhet för utförande och avveckling. Vid genomförande av order för icke-professionella kunders räkning tillmäter Coeli alltid pris störst betydelse, vilket innebär att Coeli åtar sig att söka åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla inklusive kostnaderna för utförandet.

När order vidarebefordras till tredje part (t.ex. en mäklare) för utförande är det den tredje partens riktlinjer för bästa orderutförande som blir tillämpliga. Coeli har en process för att utvärdera dessa aktörer och deras riktlinjer för bästa orderutförande.

Coeli fullständiga riktlinjer för bästa utförande av order återfinns på Coelis hemsida.

En förteckning över handelsplatser som Coeli anser vara tillförliga när det gäller att uppfylla sina skyldigheter att uppnå bästa möjliga resultat vid orderutförande återfinns på Coelis hemsida.

## ALLMÄNNA BESTÄMMELSER - INFORMATION OM EGENSKAPER OCH RISKER AVSEENDE FINANSIELLA INSTRUMENT

Kund som får rådgivning av Coeli ska tänka på följande:

- Kunden ska vara noga med att svara uppriktigt på alla frågor i kunddokumentationen och kontrollera att dokumentation blivit korrekt ifylld. Detta är viktigt för att rådgivaren ska förstå vilken riskprofil kunden har och vilka placeringar som är lämpliga för kunden
- Kunden ska inte överdriva sina kunskaper eller erfarenheter av olika typer av värdepapper. Om kunden inte förstår hur ett visst värdepapper är konstruerat ska kunden be rådgivaren förklara tills kunden förstår. Kunden ska läsa alla avtal och all information som fås av Coeli
- Kunden ska kontrollera att avräkningsnotor kunden får stämmer överens med det kunden och rådgivaren kommit överens om
- Kunden ska hålla sig informerad om hur kundens innehav utvecklas. Det gör kunden enklast via Mina sidor på Coelis hemsida eller genom kontakt med sin rådgivare

*Nedan information är baserad på Fondhandlarförningens standarddokument och är gällande vid tidpunkten då kund ingår avtal med Coeli.*

### 1. Handel med finansiella instrument

Handel med **finansiella instrument**, så som aktier i aktiebolag och motsvarande andelsrätter i andra typer av företag, obligationer, depåbevis, fondandelar, penningmarknadsinstrument, finansiella derivatinstrument eller andra sådana värdepapper utom betalningsmedel som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, sker i huvudsak i organiserad form vid en handelsplats. Handeln sker genom de värdepappersföretag som deltar i handeln vid handelsplatsen. Som kund måste Du normalt kontakta ett sådant värdepappersföretag för att köpa eller sälja finansiella instrument.

#### 1.1 Handelsplatser

Med handelsplatser avses reglerad marknad och de två formerna av handelsplattformar - MTF-plattform och OTF-plattform. Därtill kan kundens handel utföras via ett värdepappersföretag som agerar som systematisk internhandlare (SI) eller på annat sätt genom att handel sker mot värdepappersföretagets eget lager eller mot en annan kunf.

På en **reglerad marknad** handlas olika typer av finansiella instrument. När det gäller aktier kan endast aktier i publika bolag noteras och handlas på en reglerad marknad och det ställs stora krav på sådana bolag, bl.a. avseende bolagets storlek, verksamhetshistoria, ägarspridning och offentlig redovisning av bolagets ekonomi och verksamhet.

En **MTF-plattform (MTF)** kan beskrivas som ett handelssystem som organiseras och tillhandahålls av en börs eller ett värdepappersföretag. Det ställs typiskt sett lägre krav, i form av t.ex. informationsgivning och verksamhetshistoria, på de finansiella instrument som handlas på en handelsplattform jämfört med finansiella instrument som handlas på en reglerad marknad.

En **OTF-plattform (OTF)** är på många sätt lik en MTF-plattform. Men på en OTF-plattform får bara finansiella instrument som inte är aktier eller aktierelaterade värdepapper handlas, såsom obligationer och derivat. Vidare får OTF-plattformen ha friare regler för handeln inklusive ordermatchingen än vad reglerade marknader och MTF-plattformar får ha.

En **systematisk internhandlare** är ett värdepappersföretag som på ett organiserat, frekvent och systematiskt sätt handlar för egen räkning genom att utföra kundorder utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform. En systematisk internhandlare är skyldig att offentliggöra marknadsmässiga anbud, dvs. köp- och säljpriser för likvida finansiella instrument som handlas på en handelsplats och för vilka den systematiska internhandlaren bedriver systematisk internhandel.

Handel kan även äga rum genom ett värdepappersföretag utan att det är fråga om systematisk internhandel, mot institutets egna lager eller mot annan av institutets kunder.

I Sverige finns i dagsläget två reglerade marknader, Nasdaq OMX Stockholm AB (nedan "Stockholmsbörsen") och Nordic Growth Market NGM AB (nedan "NGM"). Härutöver sker organiserad handel på andra handelsplatser, t.ex. First North och Nordic MTF (båda MTF-plattformar)..

Handeln på reglerade marknader, handelsplattformar och andra handelsplatser utgör en **andrahandsmarknad** för finansiella instrument som ett bolag redan givit ut (emitterat). Om andrahandsmarknaden fungerar väl, dvs. det är lätt att hitta köpare och säljare och det fortlöpande noteras anbudskurser från köpare och säljare samt avslutskurser (betalkurser) från gjorda affärsavslut, har även bolagen en fördel genom att det blir lättare att vid behov emittera nya instrument och därigenom få in mer kapital till bolagets verksamhet. Förstahandsmarknaden, eller **primärmarknaden**, kallas den marknad där köp/teckning av nyemitterade instrument sker.

## 1.2 Handels-/noteringslistor

När det gäller aktier indelar vanligen handelsplatser aktierna i olika listor, vilka publiceras t.ex. på handelsplatsens hemsida, i dagstidningar och andra medier. Avgörande för på vilken lista ett bolags aktier handlas kan vara bolagets börsvärde (t.ex. Stockholmsbörsens Large-, Mid- och Small Cap). De mest omsatta aktierna kan också finnas på en särskild lista. Vissa värdepappersföretag publicerar också egna listor över finansiella instrument som handlas via institutet, kurser till vilka instrumentna handlas etc., exempelvis via institutets hemsida. Aktier på listor med höga krav och hög omsättning anses normalt kunna innebära en lägre risk än aktier på andra listor. Information om kurser m.m. avseende aktier såväl som andra typer av finansiella instrument, exempelvis fondandelar, optioner och obligationer, publiceras också regelbundet via t.ex. handelsplatsernas hemsidor, i dagstidningar och andra medier.

## **2. Risker med finansiella instrument och handel med finansiella instrument**

### 2.1 Allmänt om risker

Finansiella instrument kan ge **avkastning** i form av **utdelning** (aktier och fonder) eller **ränta** (räntebärande instrument). Härutöver kan priset (kursen) på instrumentet öka eller minska i förhållande till priset när placeringen gjordes. I den fortsatta beskrivningen inräknas i ordet placering även eventuella negativa positioner (negativa innehav) som tagits i instrumentet. Den totala avkastningen är summan av utdelning/ränta och prisförändring på instrumentet.

Vad placeraren eftersträvar är naturligtvis en total avkastning som är positiv, dvs. som ger **vinst**, helst så hög som möjligt. Men det finns också en **risk** att den totala avkastningen blir negativ dvs. att det blir en **förlust** på placeringen. Risker för förlust varierar med olika instrument. Vanligen är chansen till vinst på en placering i ett finansiellt instrument kopplad till risken för förlust. I placeringssammanhang används ibland ordet risk som uttryck för såväl förlustrisk som vinstchans. I den fortsatta beskrivningen används dock ordet risk enbart för att beteckna förlustrisk. Det finns olika sätt att placera som minskar risken. Vanligen anses det bättre att inte placera i ett enda eller ett fåtal finansiella instrument utan att i stället placera i **flera olika** finansiella instrument. Dessa instrument bör då erbjuda en **spridning av riskerna** och inte samla risker som kan utlösas samtidigt. En spridning av placeringarna till utländska marknader minskar normalt också risken i den totala portföljen, även om det vid handel med utländska finansiella instrument tillkommer en **valutarisk**.

Placeringar i finansiella instrument är förknippade med **ekonomisk risk**, vilket närmare kommer att beskrivas i denna information. Kunden svarar själv för risken och måste därför själv hos anlitat värdepappersföretag - eller genom sitt kapitalförvaltande ombud - ta del av och skaffa sig kännedom om de villkor, i form av allmänna villkor, faktablad, prospekt eller liknande, som gäller för handel med sådana instrument och om instrumentets egenskaper och risker förknippade därmed. Kunden måste också fortlöpande bevaka sina placeringar i sådana instrument. Detta gäller även om kunden fått individuell rådgivning vid placeringstillfället. Kunden bör i eget intresse vara beredd att snabbt vidta åtgärder, om detta skulle visa sig påkallat, exempelvis genom att avveckla placeringar som utvecklats negativt eller ställa ytterligare säkerhet vid placeringar som finansierats med lån och där säkerhetsvärdet minskat.



Det är också viktigt att beakta den risk det kan innebära att handla med finansiella instrument på en annan handelsplats än en reglerad marknad, där kraven som ställs generellt är lägre.

## 2.2 Olika typer av riskbegrepp m.m.

I samband med den riskbedömning som sker då kunden gör en placering i finansiella instrument och även fortlöpande under innehavstiden, finns en mängd olika riskbegrepp och andra faktorer att beakta och sammanväga. Nedan följer en kort beskrivning av några av de vanligaste riskbegreppen.

**Marknadsrisk** – risken att marknaden i sin helhet, eller viss del därav där kunden har sin placering, t.ex. den svenska aktiemarknaden, går ner.

**Kreditrisk** – risken för bristande betalningsförmåga hos t.ex. en emittent eller en motpart.

**Prisvolatilitetsrisk** – risken för stora svängningar i kursen/priset på ett finansiellt instrument påverkar placeringen negativt.

**Kursrisk** – risken att kursen/priset på ett finansiellt instrument går ner.

**Skatterisk** – risken att skatteregler och/eller skattesatser är oklara eller kan komma att ändras.

**Valutarisk** – risken att en utländsk valuta till vilken ett innehav är relaterat (t.ex. fondandelar i en fond som placerar i amerikanska värdepapper noterade i USD) försvagas.

**Hävstångseffektsrisk** – konstruktionen av derivatprodukt som gör att det finns en risk att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får ett större negativt genomslag i kursen/priset på derivatprodukten.

**Legal risk** – risken att relevanta lagar och regler är oklara eller kan komma att ändras.

**Bolagsspecifik risk** – risken att ett visst bolag går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de finansiella instrument som är relaterade till bolaget därmed kan falla i värde.

**Branschspecifik risk** – risken att en viss bransch går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de finansiella instrument som är relaterade till bolag i branschen därmed kan falla i värde.

**Likviditetsrisk** – risken att kunden inte kan sälja eller köpa ett finansiellt instrument vid en viss önskad tidpunkt pga. att omsättningen i det finansiella instrumentet är lågt.

**Ränterisk** – risken att den finansiella instrumentet kunden placerat i minskar i värde pga. förändringar i marknadsräntan.

## **3. Aktier och aktierelaterade instrument**

### 3.1 Allmänt om aktier

#### 3.1.1 Aktier och aktiebolag

Aktier i ett aktiebolag ger ägaren rätt till en andel av bolagets **aktiekapital**. Går bolaget med vinst lämnar bolaget vanligen **utdelning** på aktierna. Aktier ger också **rösträtt** på bolagsstämman, som är det högsta beslutande organet i bolaget. Ju fler aktier ägaren har desto större andel av kapitalet, utdelningen och rösterna har aktieägaren. Beroende på vilken serie aktierna tillhör kan rösträtten variera. Det finns två slag av bolag, **publika** och **privata**. Endast publika bolag får låta aktierna handlas på en handelsplats.

#### 3.1.2 Aktiekursen

**Kursen (priset)** på en aktie påverkas i första hand av utbudet respektive efterfrågan på den aktuella aktien vilket i sin tur, åtminstone på lång sikt, styrs av **bolagets framtidsutsikter**. En aktie upp- eller nedvärderas främst grundat på investerarnas analyser och bedömningar av bolagets möjligheter att göra **framtida vinster**. Den framtida **utvecklingen i omvärlden** av konjunktur, teknik, lagstiftning, konkurrens osv. avgör hur efterfrågan blir på bolagets produkter eller tjänster och är därför av grundläggande betydelse för kursutvecklingen på bolagets aktier.

Det aktuella **ränteläget** spelar också en stor roll för prissättningen. Stiger marknadsräntorna ger räntebärande finansiella instrument, som samtidigt ges ut (nyemitteras), bättre avkastning. Normalt sjunker då kurserna på aktier som regelbundet handlas liksom på redan utelöpande räntebärande instrument. Skälet är att den ökade avkastningen på nyemitterade räntebärande instrument relativt sett blir bättre än avkastningen på aktier, liksom på utelöpande räntebärande instrument. Dessutom påverkas aktiekurserna negativt av att räntorna på bolagets skulder ökar när marknadsräntorna går upp, vilket minskar vinstutrymmet i bolaget.

Också **andra till bolaget direkt knutna förhållanden**, t.ex. förändringar i bolagets ledning och organisation, produktionsstörningar m.m. kan starkt påverka bolagets framtida förmåga att skapa vinster såväl på kort som lång sikt. Aktiebolag kan i värsta fall gå så dåligt att de måste försättas i **konkurs**. Aktiekapitalet dvs. aktieägarnas insatta kapital är det kapital som då först används för att betala bolagets skulder. Detta leder oftast till att aktierna i bolaget blir värdelösa.

Även kurserna på vissa större **utländska reglerade marknader eller handelsplatser** inverkar på kurserna i Sverige, bl.a. därför att flera svenska aktiebolag är noterade även på utländska marknadsplatser och prisutjämnningar sker mellan marknadsplatserna. Kursen på aktier i bolag som tillhör samma **branschsektor** påverkas ofta av förändringar i kursen hos andra bolag inom samma sektor. Denna påverkan kan även gälla för bolag i olika länder.

Aktörerna på marknaden har olika behov av att placera kontanter (likvida medel) eller att få fram likvida medel. Dessutom har de ofta olika mening om hur kursen borde utvecklas. Dessa förhållanden, som även innefattar hur bolaget värderas, bidrar till att det finns såväl köpare som säljare. Är placerarna däremot samstämmiga i sina uppfattningar om kursutvecklingen vill de antingen köpa och då uppstår ett köptryck från många köpare, eller också vill de sälja och då uppstår ett säljtryck från många säljare. Vid köptryck stiger kursen och vid säljtryck faller den.

**Omsättningen**, dvs. hur mycket som köps och säljs av en viss aktie, påverkar i sin tur aktiekursen. Vid hög omsättning minskar skillnaden, även kallad spread, mellan den kurs köparna är beredda att betala (**köpkursen**) och den kurs säljarna begär (**säljkursen**). En aktie med hög omsättning, där stora belopp kan omsättas utan större inverkan på kursen, har en god **likviditet** och är därför lätt att köpa respektive att sälja. Bolagen på de reglerade marknadernas listor (t.ex. Stockholmsbörsen) har ofta en högre likviditet. Olika aktier kan under dagen eller under längre perioder uppvisa olika rörlighet i kurserna (**volatilitet**) dvs. upp- och nedgångar samt storlek på kursförändringarna.

De kurser till vilka aktierna har handlats (**betalkurser**), såsom högst/lägst/senast betalt under dagen samt sist noterade köp/säljkurser och vidare uppgift om handlad volym i kronor publiceras bl.a. i de flesta större dagstidningarna, på på olika internetsidor som upprättas av marknadsplatser, värdepappersföretag och medieföretag såsom text-TV. Aktualiteten i dessa kursuppgifter kan variera beroende på sättet de publiceras på.

### 3.1.3 Olika aktieserier

Aktier finns i olika **serier**, vanligen A- och B-aktier vilket normalt har med rösträtten att göra. A-aktier ger normalt en röst medan B-aktier ger en **begränsad rösträtt**, oftast en tiondels röst. Skillnaderna i rösträtt beror bl.a. på att man vid ägarspridning vill värna om de ursprungliga grundarnas eller ägarnas inflytande över bolaget genom att ge dem en starkare rösträtt. Nya aktier som ges ut får då ett lägre röstvärde än den ursprungliga A-serien och betecknas med B, C eller D etc.

**Preferensaktier** är aktier som vid utdelning eller likvidation har företrädesrätt framför andra aktier, exempelvis stamaktier. Villkoren för preferensaktier kan vara utformade på olika sätt och de finns i bolagsordningen.

### 3.1.4 Kvotvärde, split och sammanläggning av aktier

En akties **kvotvärde** är den andel som varje aktie representerar av bolagets aktiekapital. En akties kvotvärde erhålls genom att dividera aktiekapitalet med det totala antalet aktier. Ibland vill bolagen ändra kvotvärdet, t.ex. därför att kursen, dvs. marknadspriset på aktien, har stigit kraftigt. Genom att dela upp varje aktie på två eller flera aktier genom en s.k. **split**, minskas kvotvärdet och samtidigt sänks kursen på aktierna. Aktieägaren har dock efter en split sitt kapital kvar oförändrat, men detta är fördelat på fler aktier som har ett lägre kvotvärde och en lägre kurs per aktie.

Omvänt kan en **sammanläggning** av aktier (omvänd split) göras om kursen sjunkit kraftigt. Då slås två eller flera aktier samman till en aktie. Aktieägaren har dock efter en sammanläggning av aktier samma kapital kvar, men detta är fördelat på färre aktier som har ett högre kvotvärde och en högre kurs per aktie.

### 3.1.5 Marknadsintroduktion, privatisering och uppköp

**Marknadsintroduktion** innebär att aktier i ett bolag introduceras på aktiemarknaden, dvs. upptas till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform. Allmänheten erbjuds då att **teckna** (köpa) aktier i bolaget. Oftast rör det sig om ett befintligt bolag, som inte tidigare handlats på en reglerad marknad eller annan handelsplats, där ägarna beslutat att vidga ägarkretsen och underlätta handeln i bolagets aktier. Om ett statligt ägt bolag introduceras på marknaden kallas detta för **privatisering**.

**Uppköp** tillgår i regel så att någon eller några investerare erbjuder aktieägarna i ett bolag att på vissa villkor sälja sina aktier. Om uppköparen får in 90 procent eller mer av antalet aktier i det uppköpta bolaget, kan uppköparen begära **tvångsinlösen** av kvarstående aktier från de ägare som ej accepterat uppköpserbjudandet. Dessa aktieägare är då tvungna att sälja sina aktier till uppköparen mot en ersättning som fastställs genom ett skiljedomsförfarande.

### 3.1.6 Emissioner

Om ett aktiebolag vill utvidga sin verksamhet krävs ofta ytterligare aktiekapital. Detta skaffar bolaget genom att ge ut nya aktier genom **nyemission**. Oftast får de gamla ägarna **teckningsrätter** som ger företräde att teckna aktier i en nyemission. Antalet aktier som får tecknas sätts normalt i förhållande till hur många aktier ägaren tidigare hade. Tecknaren måste betala ett visst pris (emissionskurs), oftast lägre än marknadskursen, för de nyemitterade aktierna. Direkt efter det att teckningsrätterna - som normalt har ett visst marknadsvärde - avskiljts från aktierna sjunker vanligen kursen på aktierna, samtidigt ökar antalet aktier för de aktieägare som tecknat. De aktieägare som inte tecknar kan, under teckningstiden som oftast pågår några veckor, sälja sina teckningsrätter på den marknadsplats där aktierna handlas. Efter teckningstiden förfaller teckningsrätterna och blir därmed obrukbara och värdelösa.

Aktiebolag kan även genomföra s.k. **riktad nyemission**, vilket genomförs som en nyemission men enbart riktad till en viss krets investerare. Aktiebolag kan även genom s.k. **apportemission** ge ut nya aktier för att förvärva andra bolag, affärsrörelser eller tillgångar i annan form än pengar. Såväl vid riktad nyemission som vid apportemission sker s.k. **utspädning** av befintliga aktieägares andel av antalet röster och aktiekapital i bolaget, men antalet innehavda aktier och marknadsvärdet på det placerade kapitalet påverkas normalt inte.

Om tillgångarna eller de reserverade medlen i ett aktiebolag har ökat mycket i värde, kan bolaget föra över en del av värdet till sitt aktiekapital genom en s.k. **fondemission**. Vid fondemission tas det hänsyn till antalet aktier som varje aktieägare redan har. Antalet nya aktier som tillkommer genom fondemissionen sätts i förhållande till hur många aktier ägaren tidigare hade. Genom fondemissionen får aktieägaren fler aktier, men ägarens andel av bolagets ökade aktiekapital förblir oförändrad. Kursen på aktierna sänks vid en fondemission, men genom ökningen av antalet aktier bibehåller aktieägaren ett oförändrat marknadsvärde på sitt placerade kapital. Ett annat sätt att genomföra fondemission är att bolaget **skriver upp** kvotvärdet på aktierna. Aktieägaren har efter uppskrivning ett oförändrat antal aktier och marknadsvärde på sitt placerade kapital.

### 3.2 Allmänt om aktierelaterade instrument

Nära knutna till aktier är aktieindexobligationer, depåbevis, konvertibler, aktie- och aktieindex optioner, aktie- och aktieindexterminer, warranter samt hävstångscertifikat.

#### 3.2.1 Strukturerade produkter

**Indexobligationer/aktieindexobligationer** är obligationer där avkastningen istället för ränta är beroende t.ex. av ett aktieindex. Utvecklas indexet positivt följer avkastningen med. Vid en negativ Indexutveckling kan avkastningen utebli. Obligationen återbetalas dock med sitt nominella belopp på inlösendagen så länge emittenten (utgivaren) kan fullfölja sina åtaganden och har på så sätt en begränsad förlustrisk jämfört med t.ex. aktier och fondandelar.

Risken med en placering i en aktieindexobligation kan, förutom eventuellt erlagd överkurs, definieras som den alternativa avkastningen, dvs. den avkastning investeraren skulle ha fått på det investerade beloppet med en annan placering. Emittenten som ska lösa in obligationen är ofta en bank. Det finns en risk att den emitterande banken inte kan stå upp för sina åtaganden och återbetala det kapitalskyddade beloppet. Det kallas för emittentrisk.

Indexobligationer kan ha olika benämningar som aktieindexobligationer, SPAX, aktieobligationer, kreditkorgsobligationer, räntekorgsobligationer, valutakorgsobligationer osv. beroende på vilket underliggande tillgångsslag som bestämmer obligationens avkastning. När man talar om indexobligationer så benämns dessa oftast också som kapitalgaranterade eller kapitalskyddade produkter. Med dessa begrepp avses att beskriva, som ovan nämnts, att oavsett om produkten ger avkastning eller ej så återbetalas det nominella beloppet, dvs. vanligtvis detsamma som investeringsbeloppet minskat med eventuellt erlagd överkurs, förutsatt att emittenten kan fullfölja sina åtaganden. Kapitalskyddet gäller således inte om emittenten försätts i konkurs eller blir föremål för företagsrekonstruktion med offentlig ackort (nedsättning av fordringsbeloppet). Banker, andra kreditinstitut och värdepappersbolag kan i stället bli föremål för resolution. Det innebär att staten kan ta kontroll över institutet och dess förluster kan komma att hanteras genom att dess aktie- och fordringsägare får sina innehav nedskrivna och/eller för fordringsägare sina fordringar konverterade till aktieinnehav (s.k. skuldnedskrivning eller bail-in).

**Sprinter/Indexcertifikat** är en liknande produkt som aktieindexobligation men med skillnaden att den oftast inte är fullt kapitalskyddad. I dessa instrument använder man sig av begreppet kursfallsskydd/riskbarriär vilket innebär att investeraren får det nominella beloppet tillbaka så länge indexet inte gått under barriärnivån för kursfallsskyddet/riskbarriären på förfallodagen. Dessa instrument har också ofta en hävstång vilket gör att investeraren kan få ta del av större del av indexets svängningar, både om indexet går upp och om det faller.

**Autocall** är en produkt som syftar till att ge en kvartalsvis, halvårsvis eller årligt utdelande kupong även om de underliggande marknaderna rör sig uppåt, i sidled eller utvecklas svagt negativt. För att kupongen skall utbetalas sätts vissa förutbestämda kriterier upp. Autocallen är inte kapitalskyddad utan kapitalet är endast skyddat ner till en viss nivå. Om indexen går under dessa nivåer på slutdagen kan investeraren förlora hela eller delar av det insatta beloppet.

**Kreditcertifikat** är en kreditlänkad placering som bygger på att investeraren tar kreditrisk i framförallt företag. Placeringen syftar till att skapa en räntelik placering men med något högre avkastningsmöjligheter. Den risken kunden tar består av att de underliggande bolag kunden investerar i kan få betalningsproblem och därmed ställa in sina betalningar. Risken är då att det inträffar kreditrisker som gör att delar av kapitalet kan gå förlorat.

### 3.2.2 Depåbevis

**Svenskt depåbevis** är ett bevis om rätt till utländska aktier som utgivaren av beviset förvarar/innehar för innehavarens räkning. Depåbevis handlas precis som aktier på en reglerad marknad eller handelsplats och prisutvecklingen följer normalt prisutvecklingen på den utländska marknadsplats där aktien handlas. Utöver de generella risker som finns vid handel med aktier eller andra typer av andelsrätter bör ev. valutarisk beaktas.

### 3.2.3 Konvertibler

**Konvertibler** (konverteringslån eller konvertibler) är räntebärande värdepapper (lån till utgivaren/emittenten av konvertibeln) som inom en viss tidsperiod kan bytas ut mot aktier. Avkastningen på konvertiblerna, dvs. kupongräntan, är vanligen högre än utdelningen på utbytesaktierna. Konvertibelkursen uttrycks i procent av det nominella värdet på konvertibeln.

### 3.2.4 Omvända konvertibler

**Omvända konvertibler** är ett mellanting mellan en ränte- och en aktieplacering. Den omvända konvertibeln är knuten till en eller flera underliggande aktier eller index. Denna placering ger en ränta, dvs. en fast, garanterad avkastning. Om de underliggande aktierna eller index utvecklas positivt återbetalas det placerade beloppet plus den fasta avkastningen. Om de underliggande aktierna eller index däremot skulle falla, finns det en risk att innehavaren i stället för det placerade beloppet kan få en eller fler aktier som ingår i den omvända konvertibeln eller motsvarande kontantlikvid.

### 3.2.5 Aktieoptioner och aktieindexoptioner

**Aktieoptioner** finns av olika slag. Förvärvade köpoptioner (eng. call options) ger innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod köpa redan utgivna aktier till ett på förhand bestämt pris. Säljoptioner (eng. put options) ger omvänt innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod sälja aktier till ett på förhand bestämt pris. Mot varje **förvärvad** option svarar en **utfärdad** option. Risken för den som förvärvar en option är, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas, att den minskar i värde eller förfaller värdelös på slutdagen. I det senare fallet är den vid förvärvet betalda premien för optionen helt förbrukad. Utfärdaren av en option löper en risk som i vissa fall, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas, kan vara obegränsat stor. Kursen på optioner följer normalt kursen på motsvarande underliggande aktier eller index, men med större kurssvängningar än dessa.

Den mest omfattande handeln i aktieoptioner sker på de reglerade marknaderna. Där förekommer även handel med **aktieindexoptioner**. Dessa indexoptioner ger vinst eller förlust direkt i kontanter (**kontantavräkning**) utifrån utvecklingen av ett underliggande index.

### 3.2.6 Aktieterminer och aktieindexterminer

En **termin** eller **forward** innebär att parterna ingår ett ömsesidigt bindande avtal med varandra om köp respektive försäljning av den underliggande egendomen till ett på förhand avtalat pris och med leverans eller annan verkställighet, t.ex. kontantavräkning, av avtalet vid en i avtalet angiven tidpunkt (stängningsdagen). Någon premie **betalas** inte eftersom parterna har motsvarande skyldigheter enligt avtalet.

En **future** är en variant på termin eller forward. Skillnaden mellan en future och en forward består i hur avräkningen går till, det vill säga när man som part i ett kontrakt får betalt eller betalar beroende på om positionen gett vinst eller förlust. För en future sker en daglig avräkning i form av löpande betalningar mellan köpare och säljare på basis av värdeförändringen dag för dag av underliggande tillgång. För en forward sker avräkning först i anslutning till instrumentets slutdag.

### 3.2.7 Warranter

Handel förekommer också med vissa köp- och säljoptioner med längre löptider, i Sverige vanligen kallade **warranter**. Warranter kan utnyttjas för att köpa eller sälja underliggande aktier eller i andra fall ge kontanter om kursen på underliggande aktie utvecklas på rätt sätt i förhållande till warrantens lösenpris. Teckningsoptioner (eng. subscription warrants) avseende aktier kan inom en viss tidsperiod utnyttjas för teckning av motsvarande nyttjbara aktier.

### 3.2.8 Hävstångscertifikat

**Hävstångscertifikat**, som ofta kallas enbart **certifikat** eller i vissa fall **bevis**, är ofta en kombination av t.ex. en köp- och en sälloption och är beroende av en underliggande tillgång, såsom exempelvis en aktie, ett index eller en råvara. Ett certifikat har inget nominellt belopp. Hävstångscertifikat ska inte förväxlas med t.ex. företagscertifikat, som är ett slags skuldebrev som kan ges ut av företag i samband med att företaget lånar upp pengar på kapitalmarknaden.

En utmärkande egenskap för hävstångscertifikat är att relativt små kursförändringar i underliggande tillgång kan medföra avsevärda förändringar i värdet på innehavarens placering. Dessa förändringar i värdet kan vara till investerarens fördel, men de kan också vara till investerarens nackdel. Innehavare bör vara särskilt uppmärksamma på att hävstångscertifikat kan falla i värde och även förfalla helt utan värde med följd att hela eller delar av det investerade beloppet kan förloras. Motsvarande resonemang kan i många fall gälla även för optioner och warranter.

## 4. Ränterelaterade instrument

Ett **räntebärande finansiellt instrument** är en **fordringsrätt** på utgivaren (emittenten) av ett lån. Avkastning lämnas normalt i form av **ränta**. Det finns olika former av räntebärande instrument. Hur en ränterelaterad produkt är konstruerad beror på vilken emittent som givit ut produkten, den säkerhet som emittenten kan ha ställt för lånet, **löptiden** fram till återbetalningsdagen och formen för utbetalning av räntan. Räntan (kupongen) betalas vanligen ut årsvis.

En annan form för räntebetalning är att sälja produkten med rabatt (**diskonteringspapper**). Vid försäljningen beräknas priset på produkten genom att diskontera lånebeloppet inklusive beräknad ränta till nuvärde. Nuvärdet eller kursen är lägre än det belopp som erhålls vid återbetalningen (**nominella beloppet**). **Bankcertifikat och statsskuldväxlar** är exempel på diskonteringspapper, liksom obligationer med s.k. **nollkupongskonstruktion**.

Ytterligare en form för räntebärande obligationer är statens **premieobligationer** där låneräntan lottas ut bland innehavarna av premieobligationer. Det förekommer även ränteinstrument och andra sparformer där räntan är skyddad mot inflation och placeringen därför ger en fast **real ränta**.

**Risken** i ett räntebärande instrument utgörs dels av den kursförändring (kursrisk) som kan uppkomma under löptiden på grund av att **marknadsräntorna** förändras, dels på grund av att emittenten kanske inte klarar att **återbetala** lånet (kreditrisk). Lån för vilka fullgod säkerhet för återbetalningen har ställts är därvid typiskt sett mindre riskfyllda än lån utan säkerhet. Rent allmänt kan dock sägas att risken för förlust på räntebärande instrument kan anses som lägre än för aktier. Ett räntebärande instrument utgivet av en emittent med hög kreditvärdighet kan således vara ett bra alternativ för den som vill minimera risken att sparkapitalet minskar i värde och kan vara att föredra vid ett kortsiktigt sparande. Även vid långsiktigt sparande där kapitalet inte ska äventyras, t.ex. för pensionsåtaganden, är inslag av räntebärande placeringar mycket vanliga. Nackdelen med en räntebärande placering är att den i regel ger en låg värdestegring. Exempel på räntebärande placeringar är sparkonton, privatobligationer och räntefonder.

Kurserna fastställs varje dag på såväl instrument med kort löptid (mindre än ett år), t.ex. statsskuldväxlar, som på instrument med längre löptider, t.ex. obligationer. Detta sker på penning- och obligationsmarknaden. Marknadsräntorna påverkas av de analyser och bedömningar som Riksbanken och andra större institutionella marknadsaktörer gör av hur olika ekonomiska faktorer såsom inflation, konjunktur, ränteutvecklingen i Sverige och i andra länder kommer utvecklas på kort och lång sikt. Riksbanken vidtar även penningpolitiska operationer i syfte att styra utvecklingen av marknadsräntorna så att inte inflationen stiger över ett visst mål. De finansiella instrument som handlas på penning- och obligationsmarknaden (**t.ex. statsobligationer, statsskuldväxlar och bostadsobligationer**) handlas ofta i mycket stora poster (mångmiljonbelopp).

Om marknadsräntorna går upp kommer kursen på **utelöpande** (redan utgivna) räntebärande finansiella instrument att falla om de har fast ränta, eftersom nya lån ges ut med en räntesats som följer aktuell marknadsränta och därmed ger högre ränta än vad utelöpande produkten ger. Omvänt stiger kursen på utelöpande instrument när marknadsräntan går ned.

Lån utgivna av stat och kommun anses vara riskfria vad gäller återbetalningen, vilket således gäller för stats- och kommunobligationer. Andra emittenter än stat och kommun kan ibland, vid emission av obligationer, ställa **säkerhet** i form av andra finansiella instrument eller annan egendom (sak- eller realsäkerhet).

Det finns även andra räntebärande instrument som innebär en högre risk än obligationer om emittenten skulle få svårigheter att återbetala lånet, t.ex. **förlagsbevis** eftersom de lånen återbetalas först efter det alla andra fordringsägare fått betalt. Villkorade konvertibla obligationer (contingent convertibles), så kallade cocos, är en annan typ av komplex produkt med risker som kan vara mycket svåra att förstå. I grunden är de obligationer som under vissa förutbestämda händelser kan skrivas ned, det vill säga förlora hela eller delar av sitt värde, eller omvandlas till aktier.

En form av ränterelaterade instrument är **säkerställda obligationer**. Dessa är förenade med en särskild förmånsrätt enligt speciell lagstiftning. Regelverket kring säkerställda obligationer syftar till att en investerare ska få

full betalning enligt avtalad tidplan även om obligationens utgivare skulle gå i konkurs, förutsatt att den egendom som säkerställer obligationen är tillräckligt mycket värd.

## 5. Derivatinstrument

**Derivatinstrument** såsom optioner, terminer m.fl. förekommer med olika slag av underliggande tillgång, t.ex. aktier, obligationer, råvaror och valutor. Derivatinstrument kan utnyttjas för att minska risken i en placering.

Kursen i ett derivatinstrument är beroende av kursen i det underliggande instrumentet. En särskild omständighet är att prisutvecklingen på derivatinstrumentet oftast är kraftigare än prisutvecklingen på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas **hävstångseffekt** och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande egendomen. Å andra sidan kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på derivat instrumentna jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen blir annorlunda än den förväntade. Hävstångseffekten, dvs. möjligheten till vinst respektive risken för förlust, varierar beroende på derivatproduktens konstruktion och användningssätt. Stora krav ställs därför på bevakningen av prisutvecklingen på derivatprodukten och på den underliggande egendomen. Investeraren bör i eget intresse vara beredd att agera snabbt, ofta under dagen, om placeringen i derivatinstrument skulle komma att utvecklas i ofördelaktig riktning. Det är också viktigt att i sin riskbedömning beakta att möjligheten att avveckla en position/ett innehav kan försvåras vid en negativ prisutveckling.

## 6. Fonder och fondandelar

En fond är en "portfölj" av olika slags finansiella instrument, t.ex. aktier och obligationer. Fonden ägs gemensamt av alla som sparar i fonden, andelsägarna och förvaltas av ett fondbolag. Det finns olika slags fonder med olika placeringsinriktning. Med placeringsinriktning menas vilken typ av finansiella instrument som fonden placerar i.

Nedan redogörs i korthet för några av de vanligaste typerna av fonder. För ytterligare information se Konsumenternas bank- och finansbyrås hemsida, [www.konsumentbankbyran.se](http://www.konsumentbankbyran.se) och Fondbolagens Förenings hemsida, [www.fondbolagen.se](http://www.fondbolagen.se).

En **aktiefond** placerar allt eller huvudsakligen allt kapital som andelsägarna inbetalat i aktier. **Blandfonder** med både aktier och räntebärande instrument förekommer också, liksom rena **räntefonder** där kapitalet placeras huvudsakligen i räntebärande instrument. Det finns även t.ex. **indexfonder** som inte förvaltas aktivt av någon förvaltare utan som istället placerar i finansiella instrument som följer sammansättningen i ett visst bestämt index.

En av idéerna med en aktiefond är att den placerar i flera olika aktier och andra aktierelaterade finansiella instrument, vilket gör att risken för andelsägaren minskar jämfört med risken för den aktieägare som placerar i endast en eller i ett fåtal aktier. Andelsägaren slipper vidare att välja ut, köpa, sälja och bevaka aktierna och annat förvaltningsarbete runt detta.

Principen för **räntefonder** är densamma som för aktiefonder – placering sker i olika räntebärande instrument för att få riskspridning i fonden och förvaltningen i fonden sker efter analys av framtida ränteturo.

En **fond-i-fond** är en fond som placerar i andra fonder. En fond-i-fond kan ses som ett alternativ till att själv välja att placera i flera olika fonder. Man kan därmed uppnå den riskspridning som en väl sammansatt egen fondportfölj kan ha. Det finns fond-i-fonder med olika placeringsinriktningar och risknivåer.

En ytterligare typ av fond är **hedgefond**. Hedge betyder skydda på engelska. Trots att hedge är avsett att skydda mot oväntade förändringar i marknaden kan en hedgefond vara en fond med hög risk, då sådana fonder ofta är högt belånade. Skillnaderna är dock stora mellan olika hedgefonder. Det finns även hedgefonder med låg risk. Hedgefonder försöker ge en positiv avkastning oavsett om aktie- eller räntemarknaden går upp eller ner. En hedgefond har mycket större frihet i sina placeringsmöjligheter än traditionella fonder. Placeringsinriktningen kan vara allt från aktier, valutor och räntebärande instrument till olika arbitragestrategier (spekulation i förändringar av t.ex. räntor och/eller valutor). Hedgefonder använder sig oftare än traditionella fonder av derivat i syfte att öka eller minska fondens risk. Blankning är också ett vanligt inslag.

Fonder kan också delas in i **värdepappersfonder** (även kallade UCITS-fonder) och **specialfonder**. Samlingsnamnet för dessa är investeringsfonder och båda typerna regleras av den svenska lagen om investeringsfonder. Värdepappersfonder är de fonder som uppfyller det s.k. UCITS-direktivets krav, främst vad gäller placeringsbestämmelser och riskspridning. Såväl svenska som utländska värdepappersfonder (som fått tillstånd i sitt hemland inom EES), får säljas och marknadsföras fritt i samtliga EES-länder. Specialfonder (exempelvis s.k. hedgefonder) följer det s.k. AIFM-direktivet. Dessa fonder avviker på något sätt från reglerna i UCITS-direktivet och det är därför särskilt viktigt för kunden att ta reda på vilka placeringsregler som en specialfond kunden avser att placera i kommer att iaktta. Detta framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad. Varje fondbolag är skyldigt att självständigt erbjuda potentiella investerare det faktablad som avser fonden. Specialfonder får inte marknadsföras och säljas fritt utanför Sverige. För de fonder som placerar i utländska finansiella instrument tillkommer även en valutarisk (se även avsnitt 2.2 ovan).

Andelsägarna får det antal andelar i fonden som motsvarar andelen insatt kapital i förhållande till fondens totala kapital. Andelarna kan köpas och lösas in genom värdepappersföretag som saluför andelar i fonden eller direkt hos fondbolaget. Det är dock viktigt att beakta att vissa fonder kan ha förutbestämda tidpunkter då fonden är "öppen" för köp och inlösen, varför det inte alltid är möjligt med regelbunden handel. Andelarnas aktuella värde beräknas regelbundet av fondbolaget och baseras på kursutvecklingen av de finansiella instrument som ingår i fonden. Det kapital som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är därför inte säkert att placeraren får tillbaka hela det insatta kapitalet.

## ALLMÄNNA BESTÄMMELSER FÖR DEPÅ/KONTO

Neðan bestämmeiserne är baserade på Fondhandlaröreningens standarddokument och är gällande vid tidpunkten då kund ingår avtal med Coeli.

### Definitioner

I Depå-/kontoavtalet samt i dessa bestämmelser förstås med

#### a) värdepapper

**dels finansiella instrument**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. 1) överlåtbara värdepapper som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, 2) penningmarknadsinstrument, 3) andelar i företag för kollektiva investeringar (fondandelar) 4) finansiella derivatinstrument, och 5) utsläppsrätter;

**dels värdehandling**, varmed avses handling som inte kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, dvs. aktie eller enkelt skuldebrev som enligt definitionen ovan inte är finansiella instrument, 2) borgensförbindelse, 3) gåvobrev, 4) pantbrev eller liknande handling.

**b) avräkningsnota**, besked om att en order/ett affärsuppdrag har utförts,

**c) reglerad marknad**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett multilateralt system inom EES som sammanför eller möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i finansiella instrument från tredjepart– regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönsrässiga regler – så att det leder till ett kontrakt.

**d) handelsplats**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. en reglerad marknad, en multilateral handelsplattform (MTF-plattform) eller en organiserad handelsplattform (OTF-plattform).

**e) utförandeplats**, en handelsplats, en systematisk internhandlare eller en marknadsgarant inom EES eller en annan person som tillhandahåller likviditet inom EES.

**f) handelsplattform**, en MTF-plattform eller en OTF-plattform.

**g) MTF-plattform**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett multilateralt system inom EES som sammanför flera tredjeparters köp- och säljintressen i finansiella instrument inom systemet och i enlighet med icke skönsrässiga regler - så att det leder till ett kontrakt.

**h) OTF-plattform**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett multilateralt system inom EES som inte är en reglerad marknad eller en MTF-plattform, och inom vilket flera tredjeparters köp- och säljintressen i obligationer, strukturerade finansiella instrument, utsläppsrätter eller derivat kan interagera inom systemet så att det leder till ett kontrakt.

**i) systematisk internhandlare**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett värdepappersinstitut som i en organiserad, frekvent, systematisk och väsentlig omfattning handlar för egen räkning när det utför kundorder utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform, utan att utnyttja ett multilateralt system.

**j) multilateralt system**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett system där flera tredjeparters köp- och säljintressen i finansiella instrument kan interagera inom systemet.

**k) förvaring av värdepapper**, såväl förvaring av fysiska värdepapper som sådant förvar av dematerialiserade värdepapper som uppkommer genom registrering i depå.

**l) depåförande tredjepart**, värdepappersinstitut som på uppdrag av institutet eller annan depåförande tredjepart förvarar värdepapper i depå för kundens räkning.

**m) värdepappersinstitut**, värdepappersbolag, svenska kreditinstitut med tillstånd att driva värdepappersrörelse och utländska företag som driver värdepappersrörelse från filial eller genom att använda anknutna ombud etablerade i Sverige, samt utländska företag med tillstånd att bedriva verksamhet som motsvarar värdepappersrörelse.

**n) värdepapperscentral**, såsom definierat i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, dvs. detsamma som enligt artikel 2.1.1 i förordningen om värdepapperscentraler, i den ursprungliga lydelsen.

**o) bankdag**, dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som vid betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är f. n. lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

**p) central motpart (CCP)**, såsom definierat i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (Emir), dvs. en juridisk person som träder emellan motparterna i kontrakt som är föremål för handel på en eller flera finansmarknader och blir köpare till varje säljare och säljare till varje köpare.

## **A. Förteckning och förvaring i depå m.m.**

### A.1 Förteckning och förvaring i depå

A.1.1 Coeli skall i depån förteckna sådant värdepapper som mottagits av Coeli för förvaring m.m. i depå. Mottagna värdepapper förvaras av institutet för kundens räkning.

Coeli tar inte emot utsläppsrätter för förvaring under detta Depå-/kontoavtal.

Coeli får såsom förvaltare låta registrera mottagna finansiella instrument i eget namn hos värdepapperscentral, t.ex. Euroclear Sweden AB eller den som utanför EES fullgör motsvarande registreringsåtgärd avseende instrumentet. Därvid får kundens finansiella instrument registreras tillsammans med andra ägares finansiella instrument av samma slag.

På kundens begäran kan Coeli registrera kundens finansiella instrument på segregerat konto mot en avgift som Coeli vid var tid tillämpar. Ytterligare information om segregerade konton lämnas av Coeli på begäran av kund.

Enligt dessa bestämmelser ska ett finansiellt instrument i kontobaserat system hos värdepapperscentral eller den som utanför EES fullgör motsvarande registreringsåtgärd avseende instrumentet anses ha mottagits när institutet erhållit rätt att registrera eller låta registrera uppgifter avseende instrument i sådant system. Övriga värdepapper anses ha mottagits när de överlämnats till institutet.

A.1.2 Coeli förbehåller sig rätten att pröva mottagandet av visst värdepapper, se även punkt G.6. Om kunden har flera depåer hos Coeli och kunden inte instruerat Coeli om i vilken depå visst värdepapper ska registreras, får Coeli självt bestämma i vilken depå registreringen ska ske.

A.1.3 Coeli utför ingen äkthetskontroll av kundens värdepapper.

A.1.4 Coeli förbehåller sig skälig tid för registrering, överföring och utlämnande av värdepapper.

A.1.5 Coeli förbehåller sig rätt att avregistrera värdepapper från kundens depå när den som utgivit värdepapperet försatts i konkurs eller värdepapperet av annat skäl förlorat sitt värde. Om det är praktiskt möjligt och lämpligt ska Coeli, bl.a. med beaktande av kundens intresse, i sådant fall försöka registrera värdepapperet i kundens namn.

A.1.6 Utöver avtalad panträtt i depå-/kontoavtalet kan Coeli ha kvittningsrätt, panträtt eller annan säkerhetsrätt enligt EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos värdepapperscentral eller central motpart (CCP).

A.1.7 Coelis tjänster enligt depå-/kontoavtalet och dessa bestämmelser riktar sig inte till fysiska personer bosatta i USA eller juridiska personer med säte i USA eller andra U.S. Persons (som det definieras i vid var tid gällande Regulation S till United States Securities Act 1933) eller till sådana personer i andra länder där det krävs att institutet har vidtagit registreringsåtgärder eller andra liknande åtgärder.

### A.2 Depåförvaring hos tredjepart

A.2.1 Coeli får förvara kundens värdepapper hos annat värdepappersinstitut i Sverige eller utlandet. Depåförande tredjepart kan i sin tur anlita annan depåförande tredjepart för förvaring av kundens värdepapper.

A.2.2 Depåförande tredjepart utses av Coeli efter eget val, med iakttagande av de skyldigheter som åligger Coeli enligt EU-förordning, lag och föreskrifter.

A.2.3 Vid förvar hos depåförande tredjepart i utlandet (inom eller utanför EES) omfattas kundens värdepapper av tillämplig nationell lag, vilket kan innebära att kundens rättigheter avseende dessa värdepapper kan variera jämfört med vad som skulle gälla vid en förvaring i Sverige.

A.2.4 Förvaring hos depåförande tredjepart sker normalt i Coelis namn för kundens räkning. I sådant fall får kundens värdepapper registreras tillsammans med andra ägares värdepapper, exempelvis på samlingskonto. Coeli får även uppdra åt depåförande tredjepart att i Coeli ställe låta sig registreras för kundens värdepapper.

I särskilda fall får Coeli även låta kundens värdepapper ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument.

A.2.5 Vid förvaring av kundens värdepapper på samlingskonto hos depåförande tredjepart följer kundens rättigheter av tillämplig nationell lagstiftning. Då kundens värdepapper förvaras tillsammans med andra kundens värdepapper och om det skulle uppstå en brist så att det totala innehavet på samlingskontot inte motsvarar samtliga kundens rätta innehav, regleras den bristen mellan innehavarna i enlighet med lag eller marknadspraxis hos den



depåförande tredjeparten. Detta kan komma att innebära att innehavarna inte får tillbaka hela sitt innehav utan att bristen fördelas mellan innehavarna i förhållande till storleken på var och ens innehav.

Huruvida kunden har en sakrättsligt skyddad separationsrätt i händelse av att institutet eller depåförande tredjepart skulle försättas i konkurs eller drabbas av annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar kan variera och är beroende av tillämplig nationell lag.

I Sverige ligger sakrättsligt skyddat separationsrätt under förutsättning att värdepappren hålls avskilda från depåförande tredjepartens eller Coelis egna värdepapper. Vid förvaring hos depåförande tredjepart i utlandet kan det också, till följd av tillämplig utländsk lag, vara omöjligt att identifiera kundens värdepapper separat från den tredje partens eller Coelis egna värdepapper. I sådant fall finns det en risk att kundens värdepapper vid en konkurssituation eller annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar skulle kunna komma att anses ingå den tredje partens eller institutets tillgångar.

A.2.6 Depåförande tredjepart, värdepapperscentral, central motpart (CCP) samt motsvarigheter utanför EES kan ha säkerhet i eller kvittningsrätt avseende kundens värdepapper och till dem kopplade fordringar. I sådant fall kan kundens värdepapper komma att tas i anspråk för sådana rättigheter.

## **B. Coelis åtaganden avseende värdepapper**

### **B.1 Allmänt**

B.1.1 Coeli åtar sig att för kundens räkning vidta under punkterna B.2 – B.4 nedan angivna åtgärder beträffande mottagna värdepapper.

B.1.2 Åtagandena inträder - om inte annat anges nedan eller särskilt överenskommit - för svenska finansiella instrument registrerade hos värdepapperscentral fr.o.m. den femte och för övriga svenska (dvs. utgivna av emittenter med säte i Sverige) värdepapper samt för utländska finansiella instrument fr.o.m. den femtonde bankdagen efter det att värdepapperen mottagits av Coeli. Coeli är således ej skyldigt att bevaka frister som löper ut dessförinnan.

B.1.3 Coeli vidtar i punkterna B.2-B.4 angivna åtgärder under förutsättning att Coeli i god tid fått fullgod information om den omständighet som föranleder åtgärden genom meddelande från kunden, depåförande tredjepart, emittent, agent (motsvarande) eller värdepapperscentral.

B.1.4 För distribution av årsredovisningar, delårsrapporter, prospekt och annan information ansvarar emittenten. Om kunden i depå-/kontoavtalet markerat att årsredovisningar m.m. önskas från emittent i vilken kunden innehar värdepapper registrerade hos central värdepappersförvarare och registrerade i depån, lämnar Coeli på emittentens begäran, via värdepapperscentral, kundens namn- och adressuppgifter. Prospekt och annan information om erbjudandet distribueras normalt inte av Coeli. Coeli tillhandahåller kunden i stället en sammanfattning av erbjudandet. Kunden får samtidigt en anvisning om var mer information om erbjudandet finns.

B.1.5 Coeli får helt eller delvis underlåta att vidta en åtgärd, om det på till depån anslutet konto inte finns erforderliga medel eller tillräckligt kreditutrymme för åtgärden eller om Coeli inte förses med de uppgifter som krävs för åtgärden eller för att uppfylla krav enligt EU-förordning, lag eller föreskrifter.

B.1.6 Coeli får på eget initiativ och efter egen bedömning i varje enskilt fall, oavsett vad som anges i punkt B.2 och B.3 nedan, för kundens räkning vidta eller underlåta att vidta åtgärd som anges i nämnda punkter om Coeli särskilt angivit detta i meddelande om åtgärden till kunden och denne inte lämnat instruktion om annat inom den svarstid som angetts i meddelandet. Kunden är därefter bunden av åtgärd som Coeli sålunda vidtagit eller underlåtit att vidta på samma sätt som om kunden själv givit uppdrag om åtgärden.

B.1.7 Enligt punkterna B.2.2 b) och d) samt B.3 nedan kan Coeli och kunden komma överens om att Coeli ska agera på annat sätt än vad Coeli annars skulle göra. Om frågan avser teckning/tilläggsköp eller försäljning av kundens rätter kan sådan överenskommelse inte träffas efter den tidpunkt då Coeli avser verkställa teckning/tilläggsköp eller försäljning av kundens rätter. Denna tidpunkt inträffar regelmässigt, med hänsyn främst till återstående tid för handel med rätterna, före den officiella sista tidpunkten för teckning.

B.1.8 Vid Coelis försäljning av rätter enligt nedan får försäljning ske gemensamt för flera kunder och i tillämpliga fall i enlighet med Coelis vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för bästa utförande av order. Likviden ska därvid fördelas proportionellt mellan kunderna.

B.1.9 Om kunden enligt tillämplig lag eller reglerna för en emission eller ett erbjudande inte har rätt att utnyttja företrädesrätter, som tillkommit kunden till följd av dennes innehav av visst finansiella instrument, får Coeli sälja dessa företrädesrätter.

### **B.2 Svenska finansiella instrument**

B.2.1 Beträffande svenska finansiella instrument omfattar Coelis åtagande – med den eventuella avvikelser som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 – de åtgärder som anges under punkterna B.2.2 – B.2.8. Med svenska

finansiella instrument avses i denna punkt B.2 finansiella instrument som är utgivna av emittenter med säte i Sverige och som är registrerade hos värdepapperscentral som har tillstånd att bedriva verksamhet i Sverige samt är upptagna till handel i Sverige eller handlas på svensk handelsplats.

#### B.2.2 Beträffande **aktier** åtar sig Coeli att

a) mottaga respektive lyfta utdelning. Om kunden har rätt att välja mellan utdelning i kontanter eller i annan form, får Coeli välja utdelning i form av kontanter om kunden inte uttryckligen instruerat om annat;

b) vid nyemission avseende aktier i vilka kunden har företrädesrätt, underrätta kunden härom samt biträda kunden med önskade åtgärder i samband därmed. Om instruktion om annat inte lämnats senast tre bankdagar före sista dagen för handel med teckningsrätten ska Coeli – om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av kundens intresse – sälja teckningsrätt som inte utnyttjats;

c) vid nyemission avseende övriga aktier i vilka kunden har företrädesrätt och som omfattas av denna punkt B.2, för kundens räkning teckna sådana aktier om inte annat överenskommit. Coeli skall härvid dels söka göra sådana tillköp av teckningsrätter som behövs för att alla teckningsrätter, som tillkommer kunden på grund av de i depån förtecknade finansiella instrumenten, ska kunna till fullo utnyttjas samt dels verkställa teckning för alla kundens därefter disponibla teckningsrätter. Dock sker inte någon teckning om Coeli – vid den tidpunkt då Coeli med hänsyn till återstående tid för handel med teckningsrätter avser verkställa teckningen – finner att emissionskursen inte är lägre än aktuell marknadskurs. Kunden kan dock begära att teckning ändå ska verkställas;

d) vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till kunden från emittenten (inlösen/återköp) eller annan (uppköp) underrätta kunden om och efter särskilt uppdrag från kunden biträda denne med önskade åtgärder. (Se också B.2.5.) Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till kunden;

e) vid fondemission avseende aktier upptagna till handel på reglerad marknad dels göra sådana tillköp av fondaktierätter som behövs för att alla fondaktierätter som tillkommer kunden på grund av i depån förtecknade aktier ska kunna till fullo utnyttjas i fondemissionen, dels i depån förteckna så många nya aktier som kunden därefter är berättigad till;

f) vid fondemission avseende övriga aktier som omfattas av denna punkt B.2 dels söka göra sådana tillköp av fondaktierätter som behövs för att alla fondaktierätter som tillkommer kunden på grund av i depån förtecknade aktier ska kunna till fullo utnyttjas i fondemissionen, dels i depån förteckna så många nya aktier som kunden därefter är berättigad till;

g) såvitt avser aktier i avstämningsbolag underrätta kunden om begärd tvångsinlösen;

h) såvitt avser aktier i avstämningsbolag vid nedsättning av aktiekapitalet, inlösen eller likvidation mottaga respektive lyfta kapitalbelopp samt annat förfallett belopp; samt

i) på uppdrag av kunden, under förutsättning att uppdraget är Coeli tillhanda senast femte bankdagen före sista dag för införande i aktieboken för rätt att delta i bolagsstämma, ombesörja att hos central värdepappersförvarare förvaltarregistrerade aktier rösträttsregistreras i kundens namn under förutsättning att sådan rösträttsregistrering kan ske enligt gängse rösträttsregistreringsrutin hos central värdepappersförvarare.

#### B.2.3 Beträffande **teckningsoptioner** åtar sig Coeli att

i god tid underrätta kunden om sista dag för aktieteckning och, efter särskilt uppdrag från kunden, söka verkställa kompletteringsköp av teckningsoptioner och verkställa nyteckning av aktier. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med teckningsoptioner ska Coeli - om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt - försälja teckningsoption som inte utnyttjats.

#### B.2.4 Beträffande **inköpsrätter** åtar sig Coeli att

i god tid underrätta kunden om sista dag för köpanmälan och, efter särskilt uppdrag av kunden, söka verkställa kompletteringsköp av inköpsrätt och ombesörja köpanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med inköpsrätten, ska Coeli - om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt - försälja inköpsrätt som inte utnyttjats.

#### B.2.5 Beträffande **inlösenrätter** åtar sig Coeli att

i god tid underrätta kunden om sista dag för inlösenanmälan och, efter särskilt uppdrag av kunden, söka verkställa kompletteringsköp av inlösenrätt och ombesörja inlösenanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med inlösenrätten, ska Coeli - om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt - försälja inlösenrätt som inte utnyttjats.

B.2.6 Beträffande **svenska depåbevis avseende utländska aktier** åtar sig Coeli att vidta motsvarande åtgärder som för svenska aktier enligt ovan om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt.

B.2.7 Beträffande **skuldebrev och andra skuldförbindelser** som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden åtar sig Coeli att

- a) motta respektive lyfta ränta samt kapitalbelopp eller annat belopp som vid inlösen, utlottning eller uppsägning förfallit till betalning efter det att skuldförbindelsen mottagits;
- b) beträffande premieobligationer dessutom lyfta vinst på premieobligation som enligt dragningslista utfallit vid dragning som skett efter det att premieobligation mottagits av Coeli samt underrätta kunden om utbyte och biträda kunden med önskade åtgärder med anledning därav;
- c) beträffande konvertibler och andra konverteringsbara skuldförbindelser dessutom i god tid underrätta kunden om sista konverteringsdag samt efter särskilt uppdrag av kunden verkställa konvertering;
- d) vid emission av skuldebrev/skuldförbindelser i vilka kunden har företrädesrätt, för kundens räkning teckna sådana skuldebrev/skuldförbindelser om inte annat överenskommit. Därvid skall gälla vad som angivits ovan i punkt B.2.2 b);
- e) vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till kunden från emittenten eller annan och som Coeli erhållit information om, på sätt som angetts ovan i punkt B.1.3, underrätta kunden därom och efter särskilt uppdrag av kunden biträda denne med önskade åtgärder i samband därmed. Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till kunden, samt
- f) vid meddelande om förtida inlösen och kallelse till fordringshavarmöte eller liknande förfarande avseende skuldebrev/skuldförbindelser i vilka kunden är innehavare och som institutet erhållit information om, på sätt som angivits ovan i punkt B.1.3, underrätta kunden därom och efter särskild överenskommelse med kunden biträda denne i samband därmed.
- g) beträffande strukturerade instrument som är skuldebrev, lyfta ränta, utdelning och kapitalbelopp.

B.2.8 Beträffande **finansiella instrument, som inte omfattas av punkterna B.2.1- B.2.7 ovan**, såsom derivatinstrument (t.ex. optioner, terminer), strukturerade instrument som inte är skuldebrev eller andelar i företag för kollektiva investeringar, omfattar Coelis åtagande, i förekommande fall, att lyfta utdelning samt i övrigt att vidta de åtgärder som Coeli bedömer som praktiskt möjligt och lämpligt bland annat med beaktande av kundens intresse eller som Coeli åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

### B.3 Utländska finansiella instrument

B.3.1 Beträffande aktier och skuldförbindelser, som inte omfattas av B.2 ovan och som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller på motsvarande marknad utanför EES eller på en MTF, omfattar Coelis åtagande – med den eventuella avvikelse som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 – att vidta samma åtgärder som för svenska finansiella instrument, när institutet bedömer detta som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av kundens intresse.

Kunden uppmärksammas särskilt på att det för vissa utländska aktier registrerade hos värdepapperscentral eller motsvarande utanför EES, på grund av inskränkningar i dess åtaganden, kan råda begränsade möjligheter för kunden som aktieägare att utöva vissa rättigheter t.ex. att medverka vid bolagsstämma och att delta i emissioner samt erhålla information därom.

B.3.2 Beträffande andra utländska finansiella instrument än de i föregående punkt angivna omfattar Coelis åtagande endast att vidta de åtgärder Coeli åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

B.3.3 Kunden är införstådd med att kundens rättigheter avseende utländska finansiella instrument kan variera beroende på tillämplig utländsk lag eller regelverk. Kunden är även införstådd med att Coeli, då åtgärd avser utländska finansiella instrument, ofta kan komma att tillämpa andra tidsfrister gentemot kunden än de som tillämpas i det land där åtgärd skall verkställas.

### B.4 Svenska och utländska värdehandlingar

Beträffande svenska och utländska värdehandlingar omfattar Coelis åtagande – med den eventuella avvikelse som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 - att göra vad Coeli åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

## **C. Till depån anslutna konton**

C.1 Till depån är anslutet ett eller flera konton. Ett anslutet konto förs i svenska kronor.

C.2 På anslutet konto får Coeli insätta medel som utgör förskott för köpuppdrag eller likvid för säljuppdrag (eller motsvarande), avkastning på förvaldade värdepapper samt medel som kunden i annat fall överlämnat till Coeli eller som Coeli uppburit för kundens räkning och som har samband med depån, såvida kunden inte anvisat Coeli annat konto för insättningen.

C.3 Coeli får belasta anslutet konto med belopp som kunden beordrat eller godkänt samt för varje utlägg, kostnad eller förskotterad skatt som har samband med kontot eller depån. Bolaget får vidare belasta anslutet konto med belopp motsvarande dels utlägg, kostnad och arvode för uppdrag i övrigt, som Coeli utfört åt kunden, dels likvid för annan förfallen obetald fordran som Coeli vid var tid har gentemot kunden.

C.4 Medel i utländsk valuta som Coeli betalar respektive tar emot för kundens räkning ska innan beloppet sätts in eller tas ut omräknas till svenska kronor genom Coelis försorg enligt av Coeli vid var tid tillämpad omräkningskurs.

## **D. Pant**

D.1 Bestämmelser om pant finns, förutom i detta avsnitt, även i Depå-/kontoavtalet under punkten Pantsättning.

D.2 Avkastning av pant och andra rättigheter som grundas på panten omfattas också av pantsättningen och utgör pant.

D.3 Coelis åtagande i egenskap av panthavare avseende pantsatt egendom är inte mer omfattande än vad som framgår av dessa bestämmelser.

D.4 Pant ska inte utgöra säkerhet för fordran på kunden som Coeli har förvärvat eller kan komma att förvärva från annan än kunden, om nämnda fordran varken har samband med kundens handel med finansiella instrument eller har uppkommit genom belastning av kundens konto.

D.5 Om kunden inte fullgör sina förpliktelser gentemot Coeli enligt Depå-/kontoavtalet eller skyldigheter som uppkommit i samband med kundens transaktioner med finansiella instrument får Coeli ta panten i anspråk på det sätt Coeli finner lämpligt. Coeli ska förfara med omsorg och, om så är möjligt och det enligt Coelis bedömning kan ske utan nackdel för Coeli, i förväg underrätta kunden härom. Coeli får bestämma i vilken ordning ställda säkerheter (panter, borgensåtaganden m.m.) ska tas i anspråk.

D.6 Pantsatta värdepapper får säljas utanför den utförandeplats där värdepapperet handlas eller är upptaget till handel.

D.7 Om panten utgörs av tillgodohavande på konto anslutet till depån får Coeli, utan föregående underrättelse till kunden, omedelbart göra sig betald genom att ta ut förfallet belopp från kontot.

D.8 Kunden ger Coeli bemyndigande att själv eller genom någon som Coeli utser, teckna kundens namn, då detta erfordras för att genomföra pantrealisation eller för att tillvarata eller utöva Coelis rätt med avseende på pantsatt egendom. Därmed får Coeli öppna särskild depå och/eller konto hos värdepapperscentral eller konto i annat kontobaserat system. Kunden kan inte återkalla detta bemyndigande så länge panträtten består.

D.9 Om borgen har tecknats för kundens förpliktelser enligt Depå-/kontoavtalet gäller följande i fråga om borgensmans rätt till egendom som pantsatts enligt Depå-/kontoavtalet av kunden ensam eller tillsammans med annan.

För det fall Coeli tagit borgen i anspråk ska panten därefter utgöra säkerhet för borgensmans återkrav (regresskrav) mot kunden endast i den mån detta har angetts i borgensförbindelsen. Sådan rätt är efterställd Coelis rätt till pant.

Utgör panten säkerhet för flera borgensmäns återkrav ska de ha rätt till panten i förhållande till var och ens återkrav, såvida de inte överenskommit om annat.

Coeli får så länge Coeli ej tagit borgen i anspråk lämna ut pant, som enligt Coelis bedömning inte behövs för betalning av förfallet belopp enligt Depå-/kontoavtalet, utan att på grund borgensmans ansvar ska minska på grund av detta.

D.10 Kunden får inte utan att samtycke dessförinnan lämnats av Coeli till annan pantsatta egendom som är pantsatt enligt dessa Allmänna villkor och bestämmelserna i Depå-/kontoavtalet. Sådan pantsättning till annan ska göras enligt Coelis anvisningar med utnyttjande av formulär som Coeli har godkänt. Sker pantsättning i strid mot denna bestämmelse äger Coeli säga upp Depå-/kontoavtalet till omedelbart upphörande utan iakttagande av i punkt G.10 nedan nämnd uppsägningstid.

D.11 Om kunden till annan pantsatt värdepapper förtecknade i depån eller medel på konto anslutet till depån får Coeli, även om kunden invänt däremot, utlämna/överföra värdepapper respektive överföra medel på till depån anslutet konto till panthavaren eller annan efter instruktioner från panthavaren. Redovisning av sådant utlämnande/överföring skall sändas till kunden.

D.12 Kunden får inte på annat sätt förfoga över i Depå-/kontoavtalet pantsatta värdepapper eller medel utan Coelis samtycke i varje särskilt fall.

## **E. Handel med värdepapper över depån**

E.1 På uppdrag av kunden - även innefattande vad kunden och Coeli eventuellt har kommit överens om i särskilt avtal om handel via elektroniskt medium - utför Coeli köp och försäljning av finansiella instrument samt andra uppdrag avseende handel med finansiella instrument för kundens räkning. Efter fullgörandet och om förutsättningar härför föreligger registrerar Coeli dessa transaktioner i kundens depå.

E.2 Kunden är medveten om att Coeli spelar in och bevarar telefonsamtal och annan elektronisk kommunikation som kan antas leda till transaktion, exempelvis i samband med att kunden lämnar Coeli uppdrag om handel eller instruktioner avseende kundens depå och anslutna konton. Kopior av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation med kunden kommer att finnas tillgängliga på begäran under en period på fem år. Kunden har rätt att på begäran få ta del av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation för vilket institutet har rätt att ta ut en skälig avgift.

E.3 I och med att kunden undertecknar avtalet eller tar institutets tjänster i anspråk vad avser handel med finansiella instrument är kunden bunden av Coelis vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för bästa utförande av order och de villkor som vid var tid gäller för handel med visst finansiellt instrument. Med sådana villkor förstås dels vid var tid gällande Allmänna villkor för handel med finansiella instrument, villkor i orderunderlag och villkor i av Coeli upprättad avräkningsnota, dels regler antagna av Coeli, svensk eller utländsk emittent, utförandeplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral. Det åligger kunden att hålla sig underrättad om och följa nu nämnda villkor och regler. Institutet ska på kunds begäran tillhandahålla kunden gällande riktlinjer och villkor som avses i detta stycke.

E.4 Enligt Allmänna villkor för handel med finansiella instrument äger Coeli rätt att makulera köp eller försäljning där avslut träffats för kundens räkning i den omfattning som avslutet makulerats av aktuell utförandeplats. Samma rätt gäller om Coeli i annat fall finner makulering av avslut vara påkallad med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av Coeli, marknadsmotpart eller av kunden själv eller om kunden genom order handlat i strid med gällande lag eller annan författning eller om kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden. Har det makulerade avslutet redan registrerats i kundens depå kommer Coeli att korrigera och redovisa makuleringen för kunden.

E.5 För den händelse någon av parterna skulle försättas i konkurs eller företagsrekonstruktion skulle beslutas för kunden, enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion, ska samtliga utestående förpliktelser med anledning av handel med finansiella instrument mellan parterna avräknas mot varandra genom slutavräkning per den dag sådan händelse inträffar. Vad som efter sådan slutavräkning tillkommer ena parten är omedelbart förfallet till betalning.

## **F. Skatter m.m.**

F.1 Kunden ska svara för skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt svensk eller utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal eller institutets avtal med svensk/utländsk myndighet med avseende på värdepapper registrerade i depån, t ex preliminärskatt, utländsk källskatt respektive svensk kupongskatt på utdelning.

F.2 Coeli kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut eller Coelis avtal med svensk/utländsk myndighet vara skyldigt att för kundens räkning vidtaga åtgärder beträffande skatt grundat på utdelning/ränta/avyttring avseende kundens värdepapper. Det åligger kunden att tillhandahålla den information, inkluderande undertecknande av skriftliga handlingar, som Coeli bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

F.3 Om Coeli till följd av skyldighet enligt punkt F.2 för kundens räkning erlagt skatt äger Coeli rätt att gottgöra sig motsvarande belopp på sätt som anges i punkt C.3.

F.4 Coeli ska, på särskilt uppdrag av kunden, om rätt därtill föreligger och om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt söka medverka till nedsättning eller restitution av skatt samt utbetalning av tillgodohavande hos skattemyndighet. Coeli får i samband därmed teckna kundens namn samt även lämna uppgift om kunden och kundens värdepapper i erforderlig omfattning.

## **G. Övriga bestämmelser**

### G.1 Avgifter m.m.

För förvaring samt för övriga tjänster enligt dessa bestämmelser uttages avgifter enligt vad Coeli meddelat kunden vid öppnandet av depån eller senare på sätt som anges i punkt G.12.

Avgifter debiteras anslutet konto i svenska kronor om inte Coeli meddelar annat. Upplysning om gällande avgifter kan på begäran erhållas hos Coeli.

Kunden ska ersätta Coelis kostnader och utlägg som har samband med Coelis uppdrag enligt dessa bestämmelser samt kostnader och utlägg för att bevaka och driva in Coelis fordran hos kunden.

## G.2 Meddelanden m.m.

### Meddelande från Coeli

Coeli har rätt att tillhandahålla information till kunden via e-post till av kunden i Depå-/kontoavtalet angiven e-postadress när Coeli bedömer att tillhandahållandet via e-post är lämpligt. Coeli har även rätt att lämna meddelanden till kunden via Coelis internetjänst eller via annan elektronisk kommunikation som kunden meddelat Coeli, när Coeli bedömer att sådan kommunikation är lämplig.

Meddelande som avsänts av Coeli med rekommenderat brev eller vanligt brev skall anses ha nått kunden senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som kunden uppgivit.

Meddelande genom Coelis internetjänst, e-post eller annan elektronisk kommunikation ska anses ha kommit kunden tillhanda vid avsändandet om det sänts till av kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om ett sådant meddelande når kunden på icke normal kontorstid ska meddelandet anses ha kommit mottagaren tillhanda vid början av påföljande bankdag.

### Meddelande till Coeli

Meddelande från kunden till Coeli ska ställas till den adress som anges i Depå-/kontoavtalet, såvida Coeli inte begärt svar till annan adress. Meddelande från kunden ska anses ha kommit Coeli tillhanda den bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. Även i annat fall ska institutet anses ha fått meddelandet från kunden om kunden kan visa att meddelandet skickats på ett ändamålsenligt sätt. I sådant fall ska Coeli anses ha fått meddelandet den bankdag kunden kan visa att Coeli borde fått det.

## G.4 Utlämnande av uppgift till annan

Coeli kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal och/eller institutets avtal med svensk/utländsk myndighet, handelsregler eller avtal/villkor för visst värdepapper, vara skyldigt att till annan lämna uppgift om kundens förhållanden på grund av uppdrag relaterat till dessa allmänna bestämmelser. Det åligger kunden att på begäran av Coeli lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som institutet bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

## G.5 Redovisning

Redovisning för depån och anslutna konton lämnas - om inte särskilt avtal träffats om annat - minst kvartalsvis, såvida inte en sådan översikt har tillhandahållits i något annat regelbundet utdrag. Kunden godkänner att redovisning tillhandahålls genom Coelis internetjänst.

Coeli ansvarar inte för riktigheten av information om värdepapper som inhämtats av Coeli från extern informationslämnare.

## G.6 Felaktig förteckning i depån m.m.

Om Coeli av misstag skulle förteckna värdepapper i kundens depå eller sätta in medel på till depån anslutet konto, äger Coeli rätt att korrigera förteckningen eller insättningen i fråga. Om kunden förfogat över av misstag förtecknade värdepapper eller insatta medel, ska kunden snarast möjligt till Coeli återlämna värdepapperen eller återbetala de medel som erhållits vid avyttringen eller insättningen. Om kunden underlåter detta äger Coeli rätt att, vid kundens förfogande över värdepapper, köpa in värdepapperen i fråga och belasta kundens konto med vad som erfordras för betalning av Coelis fordran i anledning härav samt, vid kundens förfogande över medel, belasta kundens konto med beloppet i fråga.

Coeli ska omedelbart underrätta kunden om att korrigering vidtagits enligt ovan. Kunden har inte rätt att ställa några krav gentemot Coeli med anledning av sådana misstag. Vad som angetts i de två föregående styckena gäller även när Coeli i annat fall registrerat värdepapper i depån eller satt in medel på anslutet konto, som rätteligen inte skulle ha tillkommit kunden.

## G.7 kunds uppgiftsskyldighet

Det åligger kunden att på begäran av Coeli lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Coeli bedömer vara nödvändig för att fullgöra de skyldigheter som åligger Coeli enligt Depå-/kontoavtalet eller enligt avtal med depåförande tredje part samt tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos utförandeplats, värdepapperscentral eller central motpart (CCP).

## G.8 Begränsning av Coelis ansvar

Coeli är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i

fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Coeli självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Coeli, om det varit normalt aktsamt.

Coeli svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk utförandeplats, depåförande tredjepart, värdepappercentral, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster och inte heller av uppdragstagare som Coeli eller depåförande tredjepart med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovannämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Coeli svarar inte för skada som uppkommer för kunden eller annan med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Coeli beträffande finansiella instrument.

Coeli ansvarar inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Coelis grova vårdslöshet. Föreligger hinder för Coeli, på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa Allmänna bestämmelser eller köp- eller säljuppdrag avseende finansiella instrument får åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört. Om Coeli till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning/leverans, ska Coeli respektive kunden inte vara skyldig att erlagga ränta. Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

#### G.9 Avstående från uppdrag

Coeli förbehåller sig rätt att avsäga sig uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende svenskt finansiellt instrument registrerat hos värdepapperscentral, t.ex. Euroclear Sweden inom fem bankdagar och för övriga svenska värdepapper samt för utländska instrument inom femton, bankdagar efter det att värdepapperen mottagits av Coeli. För utlämnande/överföring av värdepapperet i fråga gäller därvid vad som nedan i punkt G.10 anges om utlämnande/överföring vid uppsägning.

#### G.10 Uppsägning

Coeli kan säga upp Depå-kontoavtalet till upphörande en månad efter det att kunden enligt punkten G.2 ska anses ha fått meddelandet.

Kunden kan säga upp avtalet per brev, muntligen vid besök på kontor, via telefon eller via e-post till upphörande en månad efter det Coeli enligt punkt G.2 ska anses ha fått meddelandet.

Vid Depå-/kontoavtalets upphörande ska parterna genast reglera samtliga sina förpliktelser enligt dessa bestämmelser. Depå-/kontoavtalet gäller dock i tillämpliga delar intill dess part fullgjort samtliga sina åtaganden gentemot motparten. Vidare får var och en av Coeli och kunden säga upp uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende visst värdepapper på samma villkor som anges ovan.

Oavsett vad som sagts i föregående stycke får part säga upp Depå-/kontoavtalet med omedelbar verkan om motparten väsentligen brutit mot avtalet. Härvid ska varje avtalsbrott, där rättelse trots anmaning härom inte snarast möjligt vidtagits, anses som ett väsentligt avtalsbrott. Coeli får även säga upp Depå-/kontoavtalet med omedelbar verkan vid förändringar beträffande kundens skatterättsliga hemvist som medför att Coeli inte längre kan fullgöra sin skyldighet att för kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt enligt vad som anges i avsnitt F. eller att fullgörandet av sådan skyldighet avsevärt försvåras.

Vid Depå-/kontoavtalets upphörande ska Coeli till kunden utlämna/överföra samtliga i depån förtecknade värdepapper eller - om uppsägningen avser visst värdepapper - detta värdepapper.

Kunden ska lämna anvisningar till Coeli om utlämnandet/överföringen. Om inte sådana anvisningar lämnats inom sextio kalenderdagar efter den dag depå-/kontoavtalet enligt uppsägningen upphört eller om utlämnandet/överföringen inte kan ske enligt av kunden lämnade anvisningar, får Coeli;

- beträffande värdepapper i dokumentform, om hinder inte föreligger mot utlämnande på grund av lag eller avtal, på betryggande sätt och på bekostnad av kunden översända värdepapperen under adress som är känd för Coeli,
- beträffande finansiella instrument som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument; för kundens räkning öppna VP-konto eller motsvarande hos värdepapperscentral och till sådant konto överföra de finansiella instrumenten, instrument
- beträffande annat värdepapper än ovan nämnda samt värdepapper i dokumentform om försändelse visat sig vara obeställbar; på det sätt Coeli finner lämpligt försälja eller på annat sätt avveckla värdepapperen även som, om värdepapperen saknar värde, låta förstöra respektive avregistrera dessa. Ur inflytande köpeskilling får Coeli göra sig betald för vidtagna åtgärder samt för kostnaderna för avvecklingen. Eventuellt överskott utbetalas till kunden, medan eventuellt underskott omgående ska ersättas av kunden.
- beträffande pengar på depån och anslutna konton; betala ut till annat konto tillhörande kunden eller för kundens räkning.

### G.11 Begränsning av åtaganden och förhållande till andra avtal

Coeli är inte skyldigt att vidta andra åtgärder än vad som anges i dessa bestämmelser, om inte särskilt avtal därom skriftligen träffats. Vad som uttryckligen anges i sådant särskilt avtal ska gälla före dessa bestämmelser.

### G.12 Ändring av de Allmänna bestämmelserna och avgifter

Ändringar av Depå-/kontoavtalet och dessa Allmänna bestämmelser eller Coelis avgifter ska ha verkan gentemot kunden från och med trettionde kalenderdagen efter det att kunden enligt punkt G.2 ska anses ha mottagit meddelande om ändringen. Om kunden inte godtar ändringen har han rätt att inom nämnda tid säga upp Depå-/kontoavtalet enligt dessa bestämmelser till upphörande utan iakttagande av i punkt G.10 ovan nämnd uppsägningstid.

### G.13 Tillämplig lag

Tolkning och tillämpning av Depå-/kontoavtalet samt dessa bestämmelser ska ske enligt svensk rätt.

## **ALLMÄNNA VILLKOR FÖR INVESTERINGSSPARKONTO**

*Nedan villkor är baserade på Fondhandlarföreningens standarddokument och är gällande vid tidpunkten då kund ingår avtal med Coeli.*

### **Definitioner**

Annat Eget Konto: sådan depå och/eller konto som inte är ett Investeringsparkonto och som kunden, eller Coeli för kundens räkning, har öppnat hos Coeli eller som kunden har öppnat hos ett annat institut.

Avtalet: det av parterna undertecknade avtalet om Investeringsparkonto inklusive Coelis vid var tid gällande Allmänna villkor för investeringssparkonto, Allmänna bestämmelser för depå/konto, Allmänna villkor för handel med finansiella instrument samt Coelis riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order.

Betydande Ägarandelar: Finansiella Instrument som getts ut av ett företag och som innebär att innehavaren av instrumenten direkt eller indirekt äger eller på ett liknande sätt innehar andelar i företaget som motsvarar minst tio (10) procent av rösterna för samtliga andelar eller av kapitalet i företaget. Även Närståendes direkta eller indirekta innehav ska tas med i beräkningen.

EES: Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

Finansiella Instrument: sådana instrument som avses i lagen om värdepappersmarknaden.

Fondandelar: andelar i en värdepappersfond eller specialfond som avses i lagen om värdepappersfonder och lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Godkända Investeringsstillgångar: sådana godkända Investeringsstillgångar som enligt lagen om investeringssparkonto och Avtalet vid var tid får förvaras på investeringssparkontot.

Investeringsföretag: sådant svenskt värdepappersbolag, svenskt kreditinstitut, utländskt värdepappersföretag och utländskt kreditinstitut som enligt lagen om investeringssparkonto får ingå avtal om investeringssparkonto.

Investeringsstillgångar: tillgångar som enligt lagen om investeringssparkonto får förvaras på ett Investeringsparkonto, dvs. sådana Finansiella Instrument som (i) är upptagna till handel på en Reglerad Marknad eller motsvarande marknad utanför EES, (ii) handlas på en MTF-plattform eller (iii) utgör Fondandelar. Betydande Ägarandelar och Kvalificerade Andelar är inte Investeringsstillgångar.

Investeringsparkonto: sådant konto som uppfyller kraven i lagen om investeringssparkonto.

Kontofrämmande Tillgång: sådant Finansiellt Instrument som inte är en Investeringsstillgång.

Kvalificerade Andelar: sådana aktier och andra Finansiella Instrument i eller avseende fåmansföretag som omfattas av särskilda beskattningsregler i inkomstskattelagen.

MTF-plattform: detsamma som i lagen om värdepappersmarknaden, dvs. ett multilateralt system inom EES som sammanför flera tredjeparters köp- och säljintressen i Finansiella Instrument – inom systemet och i enlighet med icke-skönsmässiga regler – så att det leder till ett kontrakt.

Närstående: sådan person som omfattas av definitionen av närstående i inkomstskattelagen.

Reglerad Marknad: sådan marknad som avses i lagen om värdepappersmarknaden.



## 1 Förvaring av tillgångar på Investeringsparkontot

1.1.1 På Investeringsparkontot får kunden förvara endast Godkända Investeringstillgångar samt kontanta medel, om inte annat framgår av Avtalet.

1.1.2 Information om vilka Finansiella Instrument som utgör Godkända Investeringstillgångar återfinns i Coelis förhandsinformation om investeringsparkonto.

1.1.3 Coeli ska publicera en lista över vid var tid Godkända Investeringstillgångar på sin hemsida. På kundens begäran ska Coeli även tillhandahålla en aktuell lista över Godkända Investeringstillgångar direkt till Kunden.

1.1.4 Det åligger kunden att vid var tid hålla sig uppdaterad om vilka tillgångar som får förvaras på Investeringsparkontot.

1.1.5 Ett Finansiellt Instrument är förvarat på Investeringsparkontot när Coeli har förtecknat det på kontot.

1.1.6 Det åligger kunden att fortlöpande hålla sig uppdaterad om vilka Finansiella Instrument som vid varje givet tillfälle förvaras på Investeringsparkontot.

## 2 Överföring av Finansiella Instrument till Investeringsparkontot

### 2.1 Överföring från eget konto

2.1.1 Kunden får överföra endast Godkända Investeringstillgångar som kunden själv äger till Investeringsparkontot. En sådan överföring kan ske från ett Annat Eget Konto eller från ett annat eget Investeringsparkonto. Sker överföringen från ett Annat Eget Konto betraktas överföringen skatterättsligt som en avyttring.

2.1.2 Kunden får varken överföra Investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet eller Kontofrämmande Tillgångar till Investeringsparkontot.

### 2.2 Överföring från annan person

2.2.1 Godkända Investeringstillgångar får överföras till Investeringsparkontot av en annan person endast om tillgångarna överförs till kontot i samband med kundens förvärv av tillgångarna och förvärvet har skett:

1. på en Reglerad Marknad eller annan motsvarande marknad utanför EES eller på en MTF-plattform;

2. på så sätt att nya Fondandelar utfärdas;

3. från den som har emitterat tillgångarna om förvärvet grundades på tillgångar som vid förvärvet förvarades på kontot;

4. från Institutet;

5. från övertagande bolag om tillgångarna avsåg ersättning till aktieägarna vid fusion eller delning av aktiebolag och om tillgångarna förvärvades på grund av aktier som vid förvärvet förvarades på kontot;

6. från köpande bolag om förvärvet var ett led i ett förfarande om andelsbyte och om tillgångarna förvärvades på grund av andelar som vid förvärvet förvarades på kontot;

7. från en annan person om tillgångarna vid förvärvet förvarades på dennes Investeringsparkonto; eller

8. genom utdelning på tillgångar som vid förvärvet förvarades på Investeringsparkontot.

2.2.2 Investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet får överföras till Investeringsparkontot av en annan person endast om tillgångarna överförs till kontot i samband med kundens förvärv av tillgångarna och förvärvet har skett:

1. från övertagande bolag om tillgångarna avsåg ersättning till aktieägarna vid fusion eller delning av aktiebolag och om tillgångarna förvärvades på grund av aktier som vid förvärvet förvarades på kontot;

2. från köpande företag om förvärvet var ett led i ett förfarande om andelsbyte och om tillgångarna förvärvades på grund av andelar som vid förvärvet förvarades på kontot; eller

3. genom utdelning på tillgångar som vid förvärvet förvarades på Investeringsparkontot.

2.2.3 Kontofrämmande Tillgångar får överföras till Investeringsparkontot av en annan person endast om tillgångarna överförs till kontot i samband med kundens förvärv av tillgångarna och förvärvet har skett:

1. från emittenten om tillgångarna senast den trettonde (30) dagen efter den dag då de emitterades avses bli upptagna till handel på en Reglerad Marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller på en MTF-plattform;

2. från den som har emitterat tillgångarna om förvärvet avsåg teckningsrätter, fondaktierätter, säljrätter eller liknande Finansiella Instrument och om förvärvet grundades på tillgångar som vid förvärvet förvarades på kontot;

3. från övertagande bolag om tillgångarna avsåg ersättning till aktieägarna vid en fusion eller delning av aktiebolag och om tillgångarna förvärvades på grund av aktier som vid förvärvet förvarades på kontot;

4. från köpande företag om förvärvet var ett led i ett förfarande om andelsbyte och om tillgångarna förvärvades på grund av andelar som vid förvärvet förvarades på kontot; eller

5. genom utdelning på tillgångar som vid förvärvet förvarades på Investeringsparkontot.

2.2.4 Sådana Finansiella Instrument som avses i 2.2.1- 2.2.3 får dock inte överföras till Investeringsparkontot om förvärvet grundas på Betydande Ägarandelar, Kvalificerade Andelar eller på sådana Kontofrämmande Tillgångar som vid tidpunkten för förvärvet förvarades på Investeringsparkontot med stöd av 4.3.3.

2.2.5 Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar får inte överföras till Investeringsparkontot med tillämpning av 2.2.3 punkten 1.

### 3 Överföring av Finansiella Instrument från Investeringsparkontot

#### 3.1 Överföring till eget konto

3.1.1 Kunden får överföra Investeringstillgångar från Investeringsparkontot till ett annat eget Investeringsparkonto endast om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot.

3.1.2 Kunden får inte överföra Investeringstillgångar från Investeringsparkontot till ett Annat Eget Konto.

3.1.3 Kunden får överföra Kontofrämmande Tillgångar från Investeringsparkontot till ett Annat Eget Konto.

#### 3.2 Överföring till annan person

3.2.1 Kunden får överföra Investeringstillgångar och Kontofrämmande Tillgångar från Investeringsparkontot till en annan person endast om Kunden genom försäljning, byte eller liknande har överlåtit tillgångarna:

1. på en Reglerad Marknad eller annan motsvarande marknad utanför EES eller en MTF-plattform;

2. på så sätt att Fondandelar löses in;

3. till den som har emitterat tillgångarna;

4. till Institutet;

5. till budgivaren om överlåtelsen var ett led i ett offentligt uppköpserbjudande;

6. till köpande bolag om överlåtelsen var ett led i ett förfarande om andelsbyte; eller

7. till majoritetsaktieägaren i ett bolag om överlåtelsen var ett led i ett förfarande om inlösen av minoritetsaktier i samma bolag.

3.2.2 Kunden får även överföra Investeringstillgångar vilka kunden har överlåtit genom försäljning, byte eller liknande från Investeringsparkontot till en annan person om tillgångarna vid överlåtelsen direkt förs över till dennes Investeringsparkonto och om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot.

3.2.3 Kunden får överföra Investeringstillgångar vilka Kunden har överlåtit genom arv, testamente, gåva, bodelning eller på liknande sätt från Investeringsparkontot till en annan person endast om överföringen sker direkt till dennes Investeringsparkonto och om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot.

3.2.4 Kunden får överföra Kontofrämmande Tillgångar vilka Kunden har överlåtit genom arv, testamente, gåva, bodelning eller liknande från Investeringsparkontot till en annan person endast om överföringen sker till ett konto som inte är ett Investeringsparkonto.

### 4 Tillfällig förvaring av vissa typer av Finansiella Instrument

#### 4.1 Allmänt

4.1.1 Det som framgår av avsnitt 4.2 och 4.3 utgör en uttömmande uppräkningslista av de situationer då Investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet och vissa typer av Kontofrämmande Tillgångar tillfälligt får förvaras på Investeringsparkontot.

4.1.2 Om sådana tillgångar som avses i 4.2.1, 4.3.2 och 4.3.3 övergår till att bli Godkända Investeringstillgångar inom den nedan angivna tidsfristen, får de förvaras på Investeringsparkontot.

#### 4.2 Investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet

4.2.1 Investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet får förvaras på Investeringsparkontot till och med den sextionde (60) dagen efter utgången av det kvartal då tillgångarna blev klassificerade som sådana tillgångar respektive blev förtecknade på kontot.

#### 4.3 Vissa typer av Kontofrämmande Tillgångar

4.3.1 Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar som inte var sådana tillgångar när de överfördes till Investeringsparkontot eller som har överförts till kontot på det sätt som framgår av 2.2.3 punkterna 2–5, får

förvaras på Investeringssparkkontot till och med den trettionde (30) dagen efter den dag då tillgångarna först klassificerades som sådana tillgångar eller blev förtecknade på kontot. Tillgångarna ska, även om de under tidsfristen övergår till att klassificeras som andra tillgångar, flyttas ut från Investeringssparkkontot senast denna dag.

4.3.2 Andra Kontofrämmande Tillgångar än Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar och som var Investeringstillgångar när de överfördes till Investeringssparkkontot eller som har överförts till kontot med stöd av kundens befintliga innehav av Finansiella Instrument på det sätt som avses i 2.2.3 punkterna 2–5, får förvaras på Investeringssparkkontot till och med den sextionde (60) dagen efter utgången av det kvartal då tillgångarna blev klassificerade som sådana tillgångar respektive blev förtecknade på kontot.

4.3.3 Andra Kontofrämmande Tillgångar än Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar som, när de överfördes till Investeringssparkkontot avsågs att tas upp till handel på det sätt som framgår av 2.2.3 punkten 1, får förvaras på Investeringssparkkontot till och med den sextionde (60) dagen efter den dag då de emitterades.

#### 4.4 Informationsskyddighet

4.4.1 Kunden ska om det kommer till dennes kännedom att (i) Investeringstillgångar som inte är godkända av Coeli eller (ii) Kontofrämmande Tillgångar förvaras på Investeringssparkkontot, så snart som möjligt informera Coeli om detta.

4.4.2 Coeli ska inom fem (5) dagar från det att det kommit till Coelis kännedom att Kontofrämmande Tillgångar förvaras på Investeringssparkkontot, informera kunden om detta samt inom vilken tid tillgångarna senast måste flyttas från Investeringssparkkontot.

4.4.3 Vid tillämpning av 4.4.2 ska Coeli anses ha fått kännedom om att Kontofrämmande Tillgångar förvaras på Investeringssparkkontot när tjugofem (25) dagar har gått från utgången av det kvartal då de Kontofrämmande Tillgångarna först förvarades på Investeringssparkkontot i egenskap av Kontofrämmande Tillgångar. Detta gäller dock inte för Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på kontot med stöd av 4.3.3.

#### 4.5 Flytt av Investeringstillgångar som inte är godkända av Institutet och av Kontofrämmande Tillgångar

4.5.1 Kunden ska, inom de tidsfrister som anges i avsnitt 4.2 och 4.3 ovan, flytta Investeringstillgångar som inte är godkända av Coeli och/eller Kontofrämmande Tillgångar från Investeringssparkkontot. En sådan flytt kan ske antingen genom att kunden, i enlighet med Avtalet, överför tillgångarna till ett annat förvar eller genom att kunden överlåter tillgångarna.

4.5.2 Om kunden inte senast trettio (30) dagar före den tidpunkt som anges i 4.2.1 har överlåtit Investeringstillgångar som Coeli inte godkänner och som tillfälligt förvaras på Investeringssparkkontot eller anvisat Coeli till vilket annat eget Investeringsparkonto sådana tillgångar ska överföras, får Coeli för kundens räkning vid den tidpunkt och på det sätt som Coeli bestämmer, avyttra hela eller delar av kundens innehav av tillgångarna.

4.5.3 Om kunden inte senast trettio (30) dagar före de tidpunkter som anges i 4.3.1 - 4.3.3 har överlåtit Kontofrämmande Tillgångar som tillfälligt förvaras på Investeringsparkontot eller anvisat Coeli till vilket Annat Eget Konto sådana tillgångar ska överföras, får Coeli efter eget bestämmande välja mellan att för kundens räkning (i) överföra tillgångarna till Annat Eget Konto i Coeli eller (ii) vid den tidpunkt och på det sätt som Institutet bestämmer, avyttra hela eller delar av kundens innehav av tillgångarna.

### 5 Kontanta medel

5.1.1 Kunden får sätta in kontanta medel på och ta ut kontanta medel från Investeringsparkontot.

5.1.2 En annan person än kunden får sätta in kontanta medel på Investeringsparkontot.

### 6 Ränta, utdelning och annan avkastning

6.1.1 Ränta, utdelning och annan avkastning som är hänförlig till de tillgångar som vid var tid förvaras på Investeringsparkontot ska överföras direkt till Investeringsparkontot. För ersättning hänförlig till överlåtelse av Finansiella Instrument gäller dock vad som framgår av avsnitt 8.3.

6.1.2 Kunden ansvarar för att ränta, utdelning och annan avkastning som är hänförlig till Betydande Ägarandelar, Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på Investeringsparkontot med stöd av 4.3.3 inte överförs till Investeringsparkontot. Om kunden inte har lämnat någon annan anvisning får Coeli efter eget bestämmande överföra sådan ränta, utdelning och annan avkastning till ett Annat Eget Konto i Coeli.

### 7 Åtaganden avseende förvarade Finansiella Instrument

7.1.1 Coelis åtaganden vad gäller de tillgångar som förvaras på Investeringsparkontot följer de av Coelis vid var tid gällande Allmänna bestämmelser för depå/konto.

7.1.2 Coeli förbehåller sig rätten att inte genomföra de åtaganden som framgår av Allmänna bestämmelser för depå/konto, om detta skulle strida mot bestämmelserna i Avtalet eller lagen om investeringssparkonto.

## 8 Handel med Finansiella Instrument

### 8.1 Allmänt

8.1.1 Vid köp och försäljning av tillgångar på Investeringssparkontot gäller, utöver vad som framgår nedan, de av Coelis vid var tid gällande allmänna villkor för handel med finansiella instrument och Coelis särskilda Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order.

8.1.2 Coeli förbehåller sig rätten att inte genomföra köp- eller försäljningsuppdrag för kundens räkning avseende Finansiella Instrument i de fall de Finansiella Instrumenten inte utgör Investeringstillgångar som är godkända av Institutet respektive av mottagande Institut samt i de fall uppdraget i övrigt skulle strida mot Avtalet eller lagen om investeringssparkonto.

### 8.2 Förvärv av Finansiella Instrument

8.2.1 Kunden ska själv och i förväg kontrollera att de Finansiella Instrument som Institutet ges i uppdrag att förvärva för kundens räkning utgör Godkända Investeringstillgångar.

8.2.2 Vid kundens förvärv av Finansiella Instrument till Investeringssparkontot ska betalning ske med tillgångar som förvaras på Investeringssparkontot.

8.2.3 Vid Kundens förvärv av Finansiella Instrument till Investeringssparkontot får betalning ske i form av Finansiella Instrument som förvaras på Investeringssparkontot (byte) endast om sådan överföring sker i enlighet med avsnitt 3.2.

### 8.3 Ersättning vid överlåtelse av Finansiella Instrument

8.3.1 Vid kundens överlåtelse av Finansiella Instrument som sker på det sätt som anges i 3.2.1 punkterna 1-7, ska ersättning som erhålls i form av kontanta medel överföras direkt till Investeringssparkontot.

8.3.2 Vid kundens överlåtelse av Investeringstillgångar som sker på det sätt som anges i 3.2.2, ska ersättning som erhålls i form av kontanta medel överföras direkt till Investeringssparkontot eller till ett annat konto som kunden anvisar.

8.3.3 Vid kundens överlåtelse av Finansiella Instrument som sker på det sätt som anges i 3.2.1 och 3.2.2, ska ersättning som erhålls i form av Investeringstillgångar överföras direkt till Investeringssparkontot.

8.3.4 Vid kundens överlåtelse av Finansiella Instrument ska ersättning som erhålls i form av Kontofrämmande Tillgångar överföras till Investeringssparkontot endast om (i) överföringen av tillgångar till Investeringssparkontot sker i enlighet med 2.2.3 - 2.2.5 samt om (ii) kunden inte har anvisat ett annat förvar till vilken sådan ersättning istället ska överföras.

8.3.5 Kunden ansvarar för att ersättning vid överlåtelse av Betydande Ägarandelar, Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som tillfälligt förvaras på Investeringssparkontot med stöd av 4.3.3, inte överförs till Investeringssparkontot. Sådan ersättning, i form av kontanta medel eller Finansiella Instrument, ska istället överföras till av kunden anvisat annat förvar. Om kunden inte har lämnat någon sådan anvisning, får Coeli efter eget bestämmande överföra ersättningen till ett Annat Eget Konto i Coeli.

## 9 Pantsättning

9.1.1 För pantsättning gäller, utöver vad som framgår nedan, de av Coelis vid var tid gällande allmänna bestämmelser för depå/konto.

9.1.2 Kunden pantsätter till Coeli, till säkerhet för samtliga kundens nuvarande och blivande förpliktelser gentemot Coeli i anledning av Avtalet (i) samtliga de Finansiella Instrument som vid var tid finns förtecknade på Investeringssparkontot, (ii) samtliga de Finansiella Instrument som kunden vid var tid har förvärvat för förvaring på Investeringssparkontot samt (iii) samtliga kontanta medel som vid var tid finns insatta på Investeringssparkontot.

9.1.3 Kunden får inte pantsätta Finansiella Instrument som förvaras på Investeringssparkontot som säkerhet för förpliktelser som kunden har gentemot annan än Coeli.

9.1.4 Om kunden inte fullgör sina förpliktelser gentemot Institutet enligt Avtalet, t.ex. att erforderliga Finansiella Instrument i samband med försäljning inte finns förvarade på Investeringssparkontot, får Coeli ta panten i anspråk på det sätt Coeli finner lämpligt. Vid ianspråktagande av pant ska Coeli förfara med omsorg och, om så är möjligt och det enligt Coelis bedömning kan ske utan förfång för Coeli, i förväg underrätta kunden härom.

## 10 Överlåtelse av Investeringssparkonto

10.1.1 Investeringsparkontot kan inte överlåtas.

## 11 Överföringar mellan Investeringsparkonton hos olika Investeringsföretag

11.1.1 Vid överföringar av Investeringstillgångar mellan Investeringsparkonton hos olika Investeringsföretag åligger det kunden att på förhand försäkra sig om att det mottagande Investeringsföretaget kan ta emot de aktuella tillgångarna.

11.1.2 Kundens överföring av Investeringstillgångar till ett annat Investeringsföretag ska anses verkställd då tillgångarna har förtecknats på Investeringsparkontot hos det mottagande Investeringsföretaget.

11.1.3 Vid överföringar till Investeringsparkontot från ett annat Investeringsföretag får Coeli vägra att ta emot tillgångar för förvaring på Investeringsparkontot som inte är Godkända Investeringstillgångar.

## 12 Uppsägning av Investeringsparkontot

12.1.1 Kunden får säga upp Avtalet till upphörande med omedelbar verkan. Coeli får säga upp Avtalet till upphörande 30 dagar efter det att Coeli har avsänt skriftlig uppsägning till kunden.

12.1.2 Oavsett vad som sagts i 12.1.1 får vardera parten skriftligen säga upp Avtalet till upphörande med omedelbar verkan om motparten väsentligen har brutit mot Avtalet eller andra instruktioner eller överenskommelser som gäller för de handels- och förvaringstjänster avseende Finansiella Instrument eller de konto-tjänster som är anslutna till Investeringsparkontot.

12.1.3 Avtalet upphör dock tidigast vid Investeringsparkontots avslutande enligt 12.1.4.

12.1.4 Investeringsparkontot ska som huvudregel avslutas vid den tidpunkt Avtalet upphör enligt 12.1.1 och 12.1.2. Om det vid tidpunkten för uppsägning av Avtalet förvaras Finansiella Instrument och/eller kontanta medel på Investeringsparkontot eller om Finansiella Instrument har förvärvats för att förvaras på Investeringsparkontot men ännu inte har förtecknats på kontot ska Investeringsparkontot dock istället avslutas så snart samtliga tillgångar flyttats från Investeringsparkontot. Kunden ska i dessa situationer snarast (i) anvisa ett annat eget Investeringsparkonto till vilket Investeringstillgångar ska överföras, (ii) anvisa ett Annat Eget Konto till vilket Kontofrämmande Tillgångar ska överföras och/eller (iii) överlåta tillgångarna i enlighet med 3.2.

12.1.5 Om Kunden inte senast sextio (60) dagar från uppsägning enligt 12.1.1 eller senast trettio (30) dagar från uppsägning enligt 12.1.2 varken har anvisat till vilket annat förvar Investeringstillgångar och/eller Kontofrämmande Tillgångar ska överföras eller överlåtit tillgångarna, får Institutet för Kundens räkning vid tidpunkt och på sätt som Institutet bestämmer (i) avyttra tillgångarna och därefter överföra samtliga kontanta medel från Investeringsparkontot till ett Annat Eget Konto i Institutet och/eller (ii) överföra Kontofrämmande Tillgångar till ett Annat Eget Konto i Institutet.

## 13 Upphörande av Investeringsparkontot på grund av lag

13.1.1 Om kontot upphör som Investeringsparkonto enligt 28 § lagen om investeringssparkonto ska de tillgångar som förvaras på kontot inte längre schablonbeskattas. Coeli ska, inom fem (5) dagar från det att Coeli fått kännedom därom, informera kunden om att Investeringsparkontot har upphört och att det åligger kunden att snarast överföra samtliga tillgångar som förvaras på Investeringsparkontot till ett annat förvar eller överlåta tillgångarna.

13.1.2 Om kunden inte senast femton (15) dagar från det att Coeli har informerat kunden om Investeringsparkontots upphörande enligt 13.1.1 varken har anvisat till vilket annat förvar som tillgångarna ska överföras eller överlåtit tillgångarna, får Coeli vidta de åtgärder som framgår av 12.1.5 och därefter avsluta kontot. Avtalet upphör att gälla när kontot har avslutats.

## 14 Skatter, avgifter och övriga kostnader

### 14.1 Skatt på Investeringsparkontot

14.1.1 Kunden ansvarar för skatter och andra avgifter som ska betalas enligt svensk eller utländsk lag med avseende på tillgångar som förtecknas på Investeringsparkontot, t.ex. utländsk källskatt och svensk kupongskatt på utdelning.

14.1.2 Coeli ska varje år tillstålla Skatteverket uppgifter om den schablonintäkt som är hänförlig till kundens Investeringsparkonto.

14.1.3 Andra Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på ett investeringssparkonto än sådana Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på investeringssparkontot med stöd av 17 § ISKL ska inte ingå i den schablonmässigt beräknade intäkten utan istället beskattas konventionellt.

## 14.2 Skatterättslig hemvist

14.2.1 Investeringsparkontot kan innehas av kunden oavsett om denne är obegränsat eller begränsat skattskyldig.

14.2.2 Det åligger kunden att vid var tid ha kännedom om sin skatterättsliga hemvist.

14.2.3 Kunden förbinder sig att utan dröjsmål till Coeli skriftligen anmäla förändringar i sin skatterättsliga hemvist, t.ex. vid flytt utomlands.

## 14.3 Avgifter

14.3.1 Uppgifter om Coelis avgifter för Investeringsparkontot samt tjänster som har samband med Investeringsparkontot framgår av Coelis vid var tid gällande prislista.

14.3.2 På kundens begäran ska Coeli tillhandahålla uppgifter om aktuella avgifter direkt till kunden.

14.3.3 För det fall det enligt Coelis bedömning föreligger risk för att kundens medel på kontot kan komma att understiga beräknad men ännu inte inbetald skatt eller avgift får Coeli på det sätt som är lämpligt avyttra tillgångar på Investeringsparkontot i sådan utsträckning att nämnda risk inte längre bedöms föreligga. Coeli får även underlåta att utföra av kunden begärd omplacering och varje annan disposition av tillgångarna som förvaras på Investeringsparkontot i den utsträckning detta enligt Coelis bedömning medför att nämnda risk skulle uppstå eller öka. Coeli ska förfara med omsorg och, om så är möjligt och det enligt Institutets bedömning kan ske utan förfång för Institutet, i förväg underrätta kunden om åtgärd och/eller underlåtenhet enligt ovan.

## 14.4 Övriga kostnader

14.4.1 Kunden ska stå för de kostnader som uppstår vid avyttring, överföring eller öppnande av annan förvaring enligt Avtalet.

## 15 Ändring av allmänna villkor och avgifter

15.1.1 Ändringar av dessa allmänna villkor eller Coelis avgifter ska ha verkan gentemot kunden från och med trettionde (30) dagen efter det att kunden ska anses ha mottagit meddelande om ändringen.

## 16 Övriga villkor

16.1.1 Det åligger kunden att på begäran av Coeli lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Coeli bedömer vara nödvändig för att fullgöra de skyldigheter som åligger Coeli enligt detta avtal eller som följer av tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos utförandeplats, värdepapperscentral eller central motpart (CCP).

16.1.2 Bestämmelser avseende meddelanden, insättningsgaranti och ansvarsbegränsning finns avsnitt G i Allmänna villkoren för depå/konto.

## **ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT**

*I detta avsnitt gäller samma definitioner som ovan i Allmänna bestämmelser för depå/konto.*

### **1. Uppdraget mm.**

Order från kunden om handel med finansiella instrument ska lämnas muntligt vid besök på Coelis kontor eller genom telefon. Order som lämnas genom e-post utförs inte förrän Coeli genom telefonkontakt med kunden har bekräftat ordern.

En order innebär, såvida inte annat särskilt överenskommits, ett åtagande för Coeli att för kundens räkning försöka träffa avtal avseende handel med finansiella instrument i enlighet med de villkor kunden lämnat. Coeli lämnar inte, såvida inte annat särskilt överenskommits, någon garanti för att ett uppdrag leder till handel. Coeli utför uppdrag i enlighet med tillämpliga marknadsregler och god sed på marknaden. Coeli är inte skyldigt att acceptera uppdrag. Coeli har rätt att utan angivande av skäl avsäga sig uppdrag om Coeli skulle misstänka att ett utförande av uppdraget skulle stå i strid med gällande lagstiftning (t.ex. om marknadsmissbruk) eller annars skulle stå i strid med tillämpliga marknadsregler eller god sed på marknaden, om kunden inte tillhandahåller den information eller handlingar som krävs för att institutet eller kunden ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt detta avtal eller som följer av tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos utförandeplats, värdepapperscentral eller central motpart (CCP) eller om Coeli av annan anledning skulle finna att det föreligger särskilda skäl därtill.

Kunden är medveten om att Coeli spelar in och bevarar telefonsamtal och annan elektronisk kommunikation som kan antas leda till transaktion, exempelvis i samband med att kunden lämnar Coeli uppdrag om handel med finansiella instrument. Kopior av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation med kunden kommer att

finnas tillgängliga på begäran under en period på fem år. Kunden har rätt att på begäran få ta del av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation för vilket Coeli har rätt att ta skälig avgift.

Vid utförande av order för kunder som av Coeli behandlas som icke-professionella eller professionella kunder gäller Coelis vid var tid gällande riktlinjer för utförande av order. Coeli ska på kunds begäran tillhandahålla kunden gällande riktlinjer och villkor som avses i detta stycke.

Vidare gäller tillämpliga regler antagna av svensk eller utländsk emittent, utförandeplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral. Dessa regler tillhandahålls av berört institut, emittent, handelsplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral. På kundens förfrågan kan Coeli lämna kunden uppgift om var informationen finns tillgänglig, t.ex. hemsida eller kontaktuppgifter.

Kundens order gäller, om inte annat överenskommits, den dag ordern tas emot, dock längst till den tidpunkt samma dag då Coeli avslutar sin handel med det slag av finansiellt instrumentsom ordern avser.

## **2. Handel i kommission och självinträde m.m.**

Vid kommissionsuppdrag får Coeli utföra uppdraget i eget namn för kunds räkning (kommission), med en annan kund hos Coeli (s.k. kombination) eller genom att institutet självt inträder som köpare eller säljare (s.k. självinträde).

## **3. Utförande av uppdrag på annat sätt**

Om kundens uppdrag utförts genom avtal direkt med Coeli anges det på avräkningsnotan att uppdraget utförts i egen räkning i det fall uppdraget inte utfördes inom ramen för ett handelssystem som underlättar anonym handel.

Om kundens uppdrag utförts genom avtal med annan för kundens räkning och en juridisk person i Coelis företagsgrupp eller annan kund till Coeli är köpare eller säljare anges det på avräkningsnotan att uppdraget utförts inbördes i det fall uppdraget inte utfördes inom ramen för ett handelssystem som underlättar anonym handel.

Om Coeli på särskild begäran av kund upprättat avräkningsnota utan att ha köpt eller sålt de finansiella instrumenten för kundens räkning anges detta förhållande på avräkningsnotan exempelvis genom angivande av att Coeli endast medverkat vid utväxling av likvid och finansiella instrument.

## **4. Utförande av s.k. execution only-tjänster**

Vid utförande och/eller vidarebefordran av order på kundens initiativ (s.k. execution only- tjänster) avseende sådana okomplicerade instrument som anges 9 kap. 25 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden kommer Coeli regelmässigt inte att bedöma om kunden har nödvändiga kunskaper eller erfarenheter för att bedöma om den aktuella tjänsten eller det finansiella instrumentet passar kunden.

## **5. Köpuppdrag**

När kunden ("köparen") har lämnat uppdrag om köp av finansiella instrument gäller följande.

### *Betalning*

Coeli får från mottagandet av ett köpuppdrag reservera medel som motsvarar det totala likvidbeloppet (inkl. courtage och avgifter) på konto som köparen har i Coeli.

Köparen ska till Coeli senast likviddagens morgon kl. 08.00 betala i avräkningsnotan angivet totalbelopp i svenska kronor. Har uppdraget utförts i annan valuta än svenska kronor anges valutaslaget i avräkningsnotan. Vid växling av valuta anges den av Coeli tillämpade växlingskursen.

Coeli får även som betalning av den fordran som uppstår till följd av ett köpuppdrag, med det totalbelopp som framgår av avräkningsnotan belasta av köparen anvisat konto som denne har i Coeli. Om sådant konto inte anvisats eller medel saknas på anvisat konto, får annat konto som köparen har i Coeli belastas.

Fullgör köparen inte sin betalningsskyldighet gentemot institutet, har institutet rätt till ränta på sin fordran enligt vad som framgår nedan.

### *Överföring av finansiella instrument*

De finansiella instrument som uppdraget omfattar överförs till köparen, i den mån annat inte föranleds av lag, myndighetsföreskrifter, särskilda regler för ifrågavarande instrument eller särskild överenskommelse med köparen enligt följande:

- i fråga om instrument som ska ägarregistreras hos värdepapperscentral/motsvarande eller instrument som ska registreras instrument i depå hos Coeli, genom att Coeli vidtar nödvändiga registreringsåtgärder

- i fråga om instrument som ska registreras i depå/motsvarande hos annat depåförande tredjepart, genom att köparen instruerar den tredje parten om mottagande av de instrument som uppdraget omfattar, och
- i fråga om instrument som utfärdats i dokumentform, genom överlämnande till köparen.

Om inte annat följer av särskilda villkor för köpet har Coeli, för att erhålla betalning för sin fordran, rätt att med det totalbelopp som framgår av avräkningsnotan belasta av köparen anvisat konto som denne har hos Coeli.

Om konto inte anvisats eller medel saknas på anvisat konto, får annat konto som köparen har i Coeli belastas. Coeli får dessutom från mottagandet av uppdraget reservera medel för detta på konto som köparen har hos Coeli.

#### *Coelis panträtt*

Coeli har panträtt i de köpta instrumenten instrumenttill säkerhet för sin fordran på köparen med anledning av uppdraget. Coeli har rätt att vidta erforderliga åtgärder för att erhålla denna panträtt. Fullgör köparen inte sin betalningsskyldighet gentemot Coeli, får Coeli - på det sätt och vid den tidpunkt Coeli finner lämpligt - sälja berörda instrument eller vidta andra dispositioner för att avveckla affären. Coeli får för sådant ändamål teckna köparens namn och vidta de övriga åtgärder som kan erfordras i samband med avvecklingen. Coeli har rätt att ur erhållen likvid tillgodogöra sig vad som erfordras för betalning av Coelis fordran jämte ränta enligt ovan samt ersättning för Coelis arbete och kostnader samt i förekommande fall för valutakursförluster.

Om, vid försäljning eller andra dispositioner enligt vad nyss sagts, likviden inte täcker Coelis hela fordran, ska köparen svara för mellanskillnaden jämte ränta enligt ovan. Coeli får också för detta fall, i den ordning som ovan sagts, belasta konto som köparen har i Coeli.

Om Coeli efter det att avslut träffats inte inom skälig tid fullgjort vad på Coeli ankommer för att tillhandahålla köparen instrumenteninstrument, har köparen rätt att återkalla uppdraget och befrias från sina skyldigheter i anledning av detta.

Vad ovan sagts innebär inte någon inskränkning i de rättigheter som kan tillkomma Coeli på grund av lag, EU-förordning eller föreskrifter.

## **6. Säljuppdrag**

När kunden ("säljaren") lämnat uppdrag om försäljning av finansiella instrument gäller följande.

#### *Överföring av finansiella instrument*

Coeli ska med anledning av uppdraget erhålla fri dispositionsrätt till de instrument som uppdraget omfattar.

Är instrumenten ägarregistrerade hos värdepapperscentral/motsvarande eller registrerade i depå hos Coeli, har Coeli rätt att vidta nödvändiga registreringsåtgärder.

I övriga fall ska säljaren, om inte annat överenskommits, samtidigt med att uppdraget lämnas vidta de åtgärder som erfordras för att Coeli ska erhålla fri dispositionsrätt till instrumenten. Därvid ska säljaren

- i fråga om instrument registrerade i depå/motsvarande hos annat depåförandetredjepart omgående instruera det den tredje parten om skyndsam överföring till Coeli av de instrument som uppdraget omfattar
- för instrument ägarregistrerade hos värdepapperscentral/motsvarande genom något annat kontoförande institut än Coeli, tillse att Coeli erhåller fullmakt över instrumenten eller instruera den tredje parten om skyndsam överföring till Coeli av de instrument som uppdraget omfattar, och
- i fråga om instrument som utfärdats i dokumentform, överlämna dessa till Coeli

Om Coeli inte samtidigt med uppdraget, eller inom annan överenskommen tid, erhållit fri dispositionsrätt till instrumenten har Coeli rätt att fullgöra avtalet gentemot motparten på det sätt Coeli finner lämpligt. Säljaren ska utge ersättning för Coelis arbete och kostnader samt i förekommande fall för valutakursförluster och ränta. Om institutet får betala ersättning och/eller avgifter till en central motpart på grund av att leverans av finansiella instrument inte har skett i tid och detta beror på säljaren ska säljaren ersätta institutet för dessa kostnader jämte ränta. Coeli får belasta av säljaren anvisat konto i Coeli för att erhålla betalning för sin fordran på säljaren. Om medel saknas på anvisat konto eller om konto inte anvisats, får annat konto som säljaren har i Coeli belastas.

#### *Likvid*

Säljaren erhåller från Coeli, enligt vad som framgår av avräkningsnotan och om inte annat överenskommits, senast kl. 18.00 på likviddagen angivet nettobelopp. Har uppdraget utförts i annan valuta än svenska kronor anges valutaslaget i avräkningsnotan. Vid växling av valuta anges den av Coeli tillämpade växlingskursen. Har säljaren inte, samtidigt med att uppdraget lämnades eller vid annan överenskommen tidpunkt, vidtagit de åtgärder som erfordras för att Coeli ska erhålla fri dispositionsrätt till de instrument som uppdraget omfattar, erhåller säljaren likvid tidigast andra bankdagen efter det att Coeli fick tillgång till instrumenten, dock tidigast på angiven likviddag. Om säljaren vidtagit erforderliga åtgärder senare än kl. 12.00 viss bankdag kan detta i vissa fall anses ha skett först påföljande bankdag.



Coeli ska vid dröjsmål från säljarens sida eller om Coeli annars har skälig anledning därtill äga rätt att avsäga sig uppdraget och befrias från sina skyldigheter i anledning av detta.

## **7. Transaktioner med utländsk anknytning**

Avsteg från ovan angivna villkor beträffande köp- respektive säljuppdrag kan förekomma vid transaktioner med utländsk anknytning.

## **8. Avgifter och skatter m.m.**

Kunden ska betala courtage och andra avgifter till följd av uppdraget i enlighet med vid var tid gällande prislista eller i enlighet med vad Coeli och kunden särskilt kommit överens om.

Kunden svarar dessutom för nödvändiga kostnader, avgifter och utlägg som uppstår i samband med uppdragets utförande samt för skatter som följer av svensk eller utländsk lagstiftning.

## **9. Dröjningsränta**

Om kunden är i dröjsmål har Coeli rätt till ränta enligt följande

- vid köpuppdrag beräknas ränta från den likviddag som anges i avräkningsnotan eller den senare dag, då instrumenten fanns tillgängliga för köparen, till och med den dag betalning sker.
- vid säljuppdrag beräknas ränta på kostnader som uppstår till följd av att Coeli inte erhållit fri dispositionsrätt från den dag då kostnaden uppstod till och med den dag då betalning sker.

Räntan ska beräknas efter en årlig räntesats som med åtta procentenheter överstiger STIBOR-räntan (Stockholm Interbank Offered Rate) för en veckas upplåning, som fastställts två bankdagar före den första dagen i varje sådan period. Ränta utgår dock inte för någon dag efter lägre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta procentenheter.

## **10. Kundens rätt att återkalla uppdrag**

Kunden har rätt att återkalla uppdraget om kunden har utfört nödvändiga åtgärder i samband med uppdraget och Coeli inte inom skälig tid efter avslut har träffats:

- vid köpuppdrag, utfört de åtgärder som ankommer på Coeli för att tillhandahålla köparen instrumenten som uppdraget omfattar, eller
- vid säljuppdrag, erlagt likvid med anledning av uppdraget.

Om kunden i sådana fall återkallar ett uppdrag befrias kunden från sina skyldigheter med anledning av detta.

Återkallelse enligt denna bestämmelse ska ske i enlighet med beaktande av gällande EU-förordningar (t.ex. marknadsmissbruksförordningen), lag eller föreskrifter.

## **11. Kunds uppgiftsskyldighet**

Det åligger kunden att på begäran av Coeli lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Coeli bedömer vara nödvändig för att fullgöra de skyldigheter som åligger Coeli enligt detta avtal eller som följer av tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos utförandeplats, värdepapperscentral eller central motpart (CCP).

## **12. Avräkningsnota**

När Coeli utfört ett uppdrag ska Coeli lämna information om utförandet genom avräkningsnota eller motsvarande redovisning.

Om uppdraget utförts genom avtal direkt med Coeli anges det på avräkningsnotan eller motsvarande att uppdraget utförts i egen räkning, genom intern affär eller med Coeli som kundens motpart. Om uppdraget utförts genom avtal med en annan kund hos Coeli (däribland en juridisk person i Coeli företagsgrupp) anges det på avräkningsnotan eller motsvarande att uppdraget utförts genom inbördes avslut eller intern affär. Vad som sägs i detta stycke gäller dock inte om uppdraget utförts inom ramen för ett handelssystem med anonym handel och i konkurrens.

Om Coeli efter särskild överenskommelse med kund upprättat avräkningsnota utan att ha köpt eller sålt de finansiella instrumenten för kundens räkning anges detta förhållande på avräkningsnotan exempelvis genom angivande av att Coeli endast medverkar vid utväxling av likvid och finansiella instrument.

### **13. Clearing och avveckling av utförda uppdrag**

En utförandeplats regler för clearing och avveckling av transaktioner som genomförts på utförandeplatsen måste följas av Coeli. Sådana regler kan bl.a. innebära krav på användande av en clearingorganisation i form av en central motpart. Mellan kunden och Coeli slutförs utfört uppdrag efter vad som ovan anges beträffande köp- respektive säljuppdrag, i den mån inte annat överenskommit.

### **14. Annullering av order och makulering av avslut**

Coeli har rätt att annullera kundens order eller makulera avslut som träffats för kundens räkning i den omfattning som ordern annullerats eller avslutet makulerats av aktuell utförandeplats. Detsamma gäller om Coeli i annat fall finner annullering av order eller makulering av avslut vara nödvändig med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av Coeli, marknadsmotpart eller av kunden själv, om Coeli skulle misstänka att kunden handlat i strid med gällande lag eller annan författning eller om kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden.

Om order annullerats eller avslut makulerats, ska Coeli utan oskäligt dröjsmål informera kunden om detta. Om utförandeplatsen, till följd av handelsstopp, tekniskt fel eller liknande, annullerat samtliga order som berörs kommer institutet normalt inte informera kunden.

### **15. Insättningsgaranti och investerarskydd**

Enligt lagen (1995:1571) om insättningsgaranti har kunden, om denne i händelse av Coelis konkurs inte skulle få ut sina likvida medel inestående på konto hos Coeli, rätt till särskild ersättning med ett belopp i kronor som högst motsvarar 950 000 kronor då ersättningsrätten inträder. Ersättningen betalas ut av Riksgälden, utan att särskild ansökan därom behöver göras, i allmänhet senast tre månader från konkursbeslutet.

Enligt lagen (1999:158) om investerarskydd har kunden, om denne i händelse av Coelis konkurs inte skulle få ut sina finansiella produkter hos Coeli, rätt till särskild ersättning med sammanlagt högst 250 000 kr. Nämnade ersättning kan även innefatta medel som Coeli tagit emot med redovisningsskyldighet. Kund som vill ha ersättning ska senast ett år från dagen för konkursbeslutet framställa sitt krav till Riksgälden, som efter prövning betalar ut ersättning.

### **16. Utlämnande av uppgift till annan**

Coeli kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal och/eller Coelis avtal med svensk/utländsk myndighet, handelsregler eller avtal/villkor för visst värdepapper, vara skyldigt att till annan lämna uppgift om kundens förhållanden på grund av uppdrag relaterat till dessa allmänna villkor. Det åligger kunden att på begäran av Coeli lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Coeli bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet. instrument

### **17. Reklamationer och hävning**

Kunden ska bevaka att avräkningsnota eller motsvarande redovisning erhålls samt granska denna.

Kunden ska omgående underrätta Coeli om eventuella fel eller brister som framgår av avräkningsnota, att avräkningsnota eller motsvarande redovisning uteblivit eller eventuella övriga fel eller brister vid uppdragets utförande (reklamation).

Om kunden vill häva ett utfört köp- eller säljuppdrag ska sådan begäran framföras uttryckligen till Coeli i samband med att Coeli underrättas om felet eller bristen. För utfört kommissionsuppdrag lämnat av en konsument i egenskap av icke-professionell kund gäller dock att begäran om hävning får framföras till Coeli utan dröjsmål och att begäran om annat pris får framföras till Coeli inom skälig tid efter det att kunden insåg eller borde ha insett de omständigheter som legat till grund för aktuell begäran.

Om reklamation, begäran om hävning eller begäran om annat pris inte lämnas inom tid som anges ovan förlorar kunden rätten att begära ersättning, häva utfört uppdrag eller kräva andra åtgärder från institutets sida.

### **18. Begränsning av Coelis ansvar**

Coeli är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Coeli självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Coeli, om Coeli varit normalt aktsamt.

Coeli svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk handelsplats, depåförande institut, värdepapperscentral, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster och inte heller av uppdragstagare som Coeli med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovannämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Coeli svarar inte för skada som uppkommer för kunden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Coeli beträffande finansiella instrument.

Coeli ansvarar inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Coelis grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för Coeli, på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra köp- eller säljuppdrag avseende finansiella instrument är åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört. Om Coeli till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning/leverans, ska Coeli respektive kunden inte vara skyldiga att erlägga ränta.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

## **19. Meddelanden**

### *Meddelande från Coeli*

Coeli har rätt att tillhandahålla information till kunden via e-post till av kunden i Depå-/kontoavtalet angiven e-postadress när Coeli bedömer att tillhandahållandet via e-post är lämpligt. Coeli har även rätt att lämna meddelanden till kunden via Coelis internetjänst eller via annan elektronisk kommunikation som kunden meddelat Coeli, när Coeli bedömer att sådan kommunikation är lämplig.

Meddelande som avsänts av Coeli med rekommenderat brev eller vanligt brev skall anses ha nått kunden senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som kunden uppgivit.

Meddelande genom e-post eller annan elektronisk kommunikation ska anses ha kommit kunden tillhanda vid avsändandet om det sänts till av kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om ett sådant meddelande når kunden på icke normal kontorstid ska meddelandet anses ha kommit mottagaren tillhanda vid början av påföljande bankdag.

### *Meddelande till Coeli*

Meddelande från kunden till Coeli ska ställas till den adress som anges i Depå-/kontoavtalet, såvida Coeli inte begärt svar till annan adress. Meddelande från kunden ska anses ha kommit Coeli tillhanda den bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. Även i annat fall ska Coeli anses ha fått meddelandet från kunden om kunden kan visa att meddelandet skickats på ett ändamålsenligt sätt. I sådant fall ska institutet anses ha fått meddelandet den bankdag kunden kan visa att institutet borde fått det.

## **TILLÄMPLIG LAG**

Tolkning och tillämpning av dessa villkor och Coelis vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för bästa utförande av order ska ske enligt svensk rätt.

# Coeli

## **Coeli – Stockholm**

Box 3317  
103 66 Stockholm  
Sveavägen 24-26  
Tel: 08-506 223 00

## **Coeli - Göteborg**

Vasagatan 43 A  
411 37 Göteborg  
Tel: 031-727 71 00

## **Coeli - Malmö**

Stortorget 23  
211 34 Malmö  
Tel: 040-665 67 60

## **Coeli – Uppsala**

Bangårdsgatan 13  
753 20 Uppsala  
Tel: 018-14 80 00

## **Coeli - Örebro**

Nygatan 15, 2 tr  
702 11 Örebro  
Tel: 08 - 506 223 00

## **Coeli - Helsingborg**

Rådhusorget 10  
252 21 Helsingborg  
Tel: 040-665 67 60

[www.coeli.se](http://www.coeli.se) ■ [info@coeli.se](mailto:info@coeli.se) ■ Org. Nr. 559008-1716