

Personer ej hemmahörande i USA (Non US Residents)

Information avseende våra riktlinjer för utförande av order



INFORMATION AVSEENDE VÅRA RIKTLINJER FÖR UTFÖRANDE AV ORDER

DIREKTIVET OM MARKNADER FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT (MiFID) ÄR EU:S LAGSTIFTNING VARS SYFTE ÄR ATT HARMONISERA DE KRAV SOM STÄLLS PÅ VÄRDEPAPPERSFÖRETAG INOM EU. DIREKTIVET TRÄDDE IKRAFT DEN 1 NOVEMBER 2007.

Våra Förpliktelser

I enlighet med MiFID och de lagar i Storbritannien som implementerar MiFID har CMC Markets UK Plc Plc ("CMC Markets" eller "vi" eller "oss") antagit riktlinjer för utförande av order ("Utförandepolicy") som anger de åtgärder som CMC Markets från den 1 november 2007 skäligen vidtar för att genomgående uppnå bästa möjliga resultat i samband med utförande av order på uppdrag av er.

Nedan ges en sammanfattning av vår Utförandepolicy vilken bör läsas tillsammans med våra allmänna villkor. Vänligen notera att även om MiFID och de brittiska lagar varigenom MiFID har implementerats kräver att vi upprättar riktlinjer för orderutförande, så utgör dessa i sig inte en del av avtalet mellan er och oss. Vänligen kontakta oss om ni önskar få ytterligare information.

Omfattning

Vår Utförandepolicy gäller vid utförande av order avseende finansiella kontrakt för prisdifferenser ("CFD:er") eller andra finansiella produkter avseende OTC-derivat på uppdrag av våra professionella och icke-professionella kunder. Vänligen notera att vi alltid gör affärer för egen räkning och agerar som handelsplats för era order, vilka kommer att utföras på en OTC-basis istället för på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform ("MTF").

Om ni ger specifika instruktioner avseende utförandet av er order, kommer vi genom att följa dessa instruktioner anses ha fullföljt vårt åtagande att vidta de åtgärder som skäligen krävs för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförandet av ordern. Vänligen notera att sådana instruktioner kan komma att hindra oss från att följa vår Utförandepolicy. I den omfattning som era instruktioner är ofullständiga kommer vi vanligtvis att följa vår Utförandepolicy avseende de delar eller punkter av ordern som ej täcks av era instruktioner.

I avsaknad av specifika instruktioner från er kommer vi vanligtvis att ta hänsyn till ett flertal faktorer och kriterier vilka anges nedan, för att kunna avgöra hur bästa möjliga resultat ska kunna uppnås vid utförande av order på uppdrag av er.

Faktorer och kriterier för orderutförande

De faktorer och kriterier som vi vanligtvis tar hänsyn till vid orderutförande för er räkning är följande:

- Pris (vänligen se våra riktlinjer för prissättning nedan)
- Kostnader (om tillämpligt)
- Orderns storlek (t.ex. om ordern avviker från normal transaktionsstorlek)
- Orderkategori (dvs. typ av order inklusive förluststopporder eller limiterad order, om ordern ska prissättas och utföras automatiskt eller manuellt m.m.)
- Snabbhet och sannolikhet av utförande (t.ex. för order utförda när den relevanta marknaden för det underliggande är stängd)

Vi kan även komma att ta hänsyn till andra faktorer eller kriterier med relevans för utförandet av er order. Både vad gäller professionella och icke-professionella kunder kommer vi vanligtvis att lägga största relativa vikt vid den totala ersättningen vid utförandet av er order. Den totala ersättningen innefattar det relevanta finansiella instrumentets pris samt kostnaderna för orderns utförande (om aktuellt). I vissa fall kommer vi dock av lämplighetsskäl för vissa kunder, order och finansiella instrument att anta att andra utförandefaktorer är av större vikt än pris eller kostnad i strävan efter att uppnå bästa möjliga resultat.

Riktlinjer för prissättning

De olika typer av finansiella instrument som CMC Markets handlar med finns angivna nedan tillsammans med en beskrivning av hur varje finansiellt instrument prissätts. Information om eventuella kostnader eller courtage som gäller lämnas skriftligen till våra kunder och finns i så fall angivna i vår prislista. CMC Markets strävar efter att kunna erbjuda marknadens mest konkurrenskraftiga handelstjänst. I ytterst ovanliga fall kan det dock hända att vi blir tvungna att öka vår normala spread.

För att säkerställa att våra kunder är medvetna om den högsta spread som är tillämplig på varje instrument har vi satt en övre gräns enligt följande: under normal börstid gäller att vi för viss underliggande tillgång aldrig kommer att erbjuda en spread som är större än relevant marknadsspread för den underliggande tillgången tillsammans med högst begränsade spread tillämplig under normal börstid. Utanför normal börstid ("out-of-hours") avseende viss underliggande tillgång kommer vi aldrig att erbjuda en spread som är större än den högst begränsade spread som är tillämplig out-of-hours. På samma sätt kommer vi aldrig att erbjuda spreadar som är större än relevant underliggande marknadsspread plus högst begränsade spread (avseende normal börstid eller out-of-hours, efter vad som är tillämpligt) när vi beräknar priset på ett instrument beroende på dess beståndsdelar.

I nedanstående tabell anges tillämplig övre gräns för varje typ av instrument. Om annat ej uttryckligen angivits är följande övre gränser tillämpliga både avseende normal börstid och out-of-hours. Om dessa nivåer skulle komma att ändras kommer vi att meddela er om detta skriftligen eller via e-post. Vi påminner om att nedanstående maximinivåer endast kommer att tillämpas i extrema undantagsfall.

	CFD
	% av vårt medelpris för varje instrument
Aktier	3%
Index	1%
Sektorer	3%
Statspapper	1%
Råvaror	1%
Valuta	1%

Tveka inte att kontakta någon av våra medarbetare vid vårt mäklarbord om ni skulle ha några frågor avseende våra Prissättningsriktlinjer.

Aktierelaterade CFD:er

CMC Markets har tillgång till minst en relevant underliggande aktiebörs avseende vilken vi erbjuder aktierelaterade CFD:er. CMC kan komma att hedga kundernas positioner direkt på börsen där det underliggande instrumentet handlas. När marknadstjänster erbjuds direkt (avseende exempelvis australiska aktier), kommer CMC Markets att hämta priser direkt från aktiebörsen och handla till det priset med kunden.

Oavsett position på den underliggande aktiebörsen kan CMC Markets komma att öka likviditeten för ett instrument genom att publicera högre likviditet vid en bestämd prislåda, exempelvis genom att ge flera kunder tillgång till samma prislåda oavsett likviditetsnivån på den underliggande aktiebörsen. Vad gäller större transaktioner bearbetas kundens order i enlighet med kundens prislimitinstruktioner för att uppnå bästa möjliga pris i förhållande till det vid tillfället på marknaden tillgängliga priset eller lämna ett fast bud för att ta hand om orderns storlek.

För sådana brittiska aktier som CMC Markets lämnar prisuppgift för out-of-hours, tas priser från underliggande motsvarande handel som en "ADR" (American Depositary Receipt) i USA, och räknas om till brittiska pund till fördel för kunderna och för det enskilda kontraktets kontinuitet, med tillämpning av tillgänglig valutakurs från CMC Markets på lämpligt sätt. På grund av ovanstående är spreadarna för aktierelaterade CFD:errörfliga. För terminsprodukter kommer CMC att göra justeringar för "cost of carry".

Index-CFD:er

CMC Markets priser för spot(kontant)index-CFD:er kommer att anknytas till prislåda för tillämplig underliggande indextermin. De priser som erbjuds av CMC Markets kommer att beakta ett avdrag för verkligt värde.

Verkligt värde utgörs av det teoretiska antagandet om hur en termin skall prissättas med hänsyn till vissa faktorer såsom exempelvis nuvarande kontaktindexnivå samt utdelningsjusteringar m.m.

Våra priser för terminsindex-CFD:er är baserade på det underliggande terminspriset. När transaktioner med index-CFD:er utförs out-of-hours (dvs. utanför de normala

handelstiderna för ett visst index), kommer CMC Markets att basera sitt pris på det underliggande instrumentets slutkurs (closing price), med beaktande av relevanta faktorer (t.ex. procentförändringar avseende andra korrelerade index eller index-terminer baserade på en viktning för att uppnå en så hög precision som möjligt vad gäller den sannolika marknadsrörelsen).

Index-CFD:er kan vid var tid komma att stängas under CMC Markets handelstid för ett visst index.

Sektor-CFD:er

För att uppnå ett skäligt och realistiskt pris kommer CMC Markets priser att beräknas genom att använda vid var tid tillgängliga priser för större viktade beståndsdelar för varje sektor, med beaktande av faktorer som likviditet och handlad volym för varje sådan beståndsdel. Denna beräkning utförs och publiceras i realtid på CMC Markets handelsplattform Marketmaker®.

Till följd av denna prissättningsmetod varierar spreadarna för sektor-CFD:er.

Råvaru-CFD:er

CMC Markets har tillgång till minst en relevant underliggande derivatbörs per råvara för vilken CMC Markets erbjuder råvaru-CFD. Genom hänvisning till underliggande instrument kommer CMC Markets att ta fram ett pris, eventuellt med beaktande av cost of carry m.m. om tillämpligt.

När underliggande köp- och säljreferenspris ej finns tillgängliga, kommer CMC Markets att hänvisa till den senaste faktiska handeln med det underliggande instrumentet och därefter använda sig av en spread. Denna spread kommer ej att överstiga den övre gränsen för en spread.

När råvarorna ej är börsnoterade, kommer CMC Markets att använda sig av priser från en marketmaker som enligt vår erfarenhet konsekvent tillhandahåller en tjänst av god kvalitet, med beaktande av faktorer såsom uppdateringsfrekvens, spreadar och pålitlighet, och kommer sedan återigen att ta fram ett pris.

CFD:er avseende statspapper

CMC Markets har tillgång till minst en relevant underliggande derivatbörs per instrument avseende vilket CMC Markets erbjuder CFD:er avseende statspapper. Genom hänvisning till det underliggande instrumentet kommer CMC Markets att ta fram ett pris, med beaktande av cost of carry m.m. om tillämpligt.

Valuta

CMC Markets priser avseende valutaprodukter som ej är baserade på terminer är tagna från oberoende banker i relevant penningmarknad som tillhandahåller likviditet på OTC-marknaden för valutor. CMC Markets kommer att använda sig av priser från en valutatjänst-marketmaker som enligt vår erfarenhet konsekvent tillhandahåller en tjänst av god kvalitet, med beaktande av faktorer såsom uppdateringsfrekvens, spreadar och pålitlighet, och kommer sedan återigen att ta fram ett pris.

När CMC Markets prisätter valutaprodukter (tex CFD:er avseende valutaterminer) med hänvisning till det underliggande terminspriset, har CMC Markets tillgång till minst en relevant underliggande terminsbörs per valutatermin avseende vilken CMC Markets erbjuder CFD:er. Genom hänvisning till det underliggande instrumentet kommer CMC Markets att ta fram ett pris, med beaktande av "cost of carry" m.m. om tillämpligt.

När underliggande köp- och säljreferenspris ej finns tillgängliga, kommer CMC Markets att hänvisa till den senaste faktiska handeln med det underliggande instrumentet och därefter använda sig av en spread. Denna spread kommer ej att överstiga den högst fastställda gränsen för en spread.

Ändringar avseende spreaden

CMC Markets förbehåller sig rätten att ändra CMC Markets spread (exempelvis vid en snabb rörlig marknad eller låg likviditet) med förbehåll för den generell fastställda övre gränsen.

Utförandeplats

Vi kommer att utföra alla transaktioner med er för egen räkning och fungera som handelsplats för alla order. Ni kan begära ytterligare information avseende relevant underliggande reglerad marknad, MTF:er, börser och andra likviditetsgaranter som vi använder för att kunna ange priser för våra aktierelaterade CFD, råvaru- CFD och valuta-CFD produkter.

Andra faktorer som kan påverka utförandet av er order

De flesta transaktioner kommer att prissättas och utföras automatiskt av CMC Markets automatiska interna handelssystem. Beroende på faktorer såsom ovanliga marknadsförhållanden eller orderns storlek eller art kan ett instrument emellertid komma att helt eller delvis prissättas, och ordern utföras, manuellt. Vid tillfällen när hög efterfrågan råder kan manuell prissättning och eller utförande medföra förseningar vid orderns utförande som i sin tur kan påverka priset till vilket er order utförs. CMC Markets strävar efter att tillhandahålla den mest konkurrenskraftiga handelstekniken och har infört transaktionsförfaranden för att minimera förseningsrisker.

Övervakning och Granskning

Vi kommer regelbundet att övervaka och granska vår Utförandepolicy och därtill anslutande arrangemang för att säkerställa att vi uppfyller våra skyldigheter enligt lag, för att identifiera brister samt göra lämpliga ändringar om så behövs. Ni hittar alltid senaste versionen av denna sammanfattning av vår Utförandepolicy på <http://www.cmcmarkets.se/> och CMC kommer att meddela er skriftligen eller via e-post avseende väsentliga förändringar.

CMC Markets, Filial Stockholm, Jakobsbergsgatan 22, 111 44 STOCKHOLM, SWEDEN
T +46 (0)8 5069 3200 **F** +46 (0)8 5069 3299 **E** info@cmcmarkets.se www.cmcmarkets.se

CMC Markets UK Plc står under tillsyn av Financial Services Authority i England. CMC Markets UK Plc Filial Stockholm, org.nr 516404-2599, står även i vissa avseenden under tillsyn av Finansinspektionen.