

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR MOTTAGANDE OCH VIDAREBEFORDRAN AV ORDER SAMT PLACERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT UTAN FAST ÅTAGANDE

INTERVALOR AB

Bolag	Intervalor AB, org.nr 556447-3584
Adress	Kungsgatan 10, 5 tr, 111 43 Stockholm, Sverige
Kontakt	+46 8 660 80 40 intervalor@intervalor.com www.intervalor.com
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen www.fi.se Sveavägen 44 111 34 Stockholm

Bakgrund. Intervalor AB har enligt Finansinspektionens beslut den 2 juli 2026 tillstånd att driva värdepappersrörelse, vilket innebär att bolaget träffas av särskilda informationskrav.

1. TILLÄMPNINGSOMRÅDE OCH TJÄNSTERNAS ART

Dessa allmänna villkor ("Villkoren") reglerar förhållandet mellan Intervalor AB ("Intervalor") och den kund som använder någon av de investeringstjänster som anges nedan ("Kunden"). Villkoren kompletteras av kundavtal, uppdragsbekräftelse, tecknings- eller orderhandling, produktdokumentation samt andra särskilda villkor som gäller för den aktuella tjänsten eller det aktuella finansiella instrumentet.

Intervalor har tillstånd av Finansinspektionen att driva värdepappersrörelse avseende investeringstjänsterna (i) mottagande och vidarebefordran av order samt (ii) placering av finansiella instrument utan fast åtagande. Intervalor bedriver inte någon annan typ av tillståndspliktig finansiell verksamhet.

Intervalor riktar sina tjänster endast till professionella kunder. Kundens kundkategori framgår även av separat meddelande eller avtal.

Om en bestämmelse i produktdokumentation eller villkor från emittent, fondbolag, AIF-förvaltare, transfer agent, depåinstitut eller annat mottagande/utförande institut ("Mottagande Institut") reglerar själva investeringen, teckningen, inlösen, utförandet eller avvecklingen, gäller den bestämmelsen före dessa Villkor i den delen. Dessa Villkor reglerar endast förhållandet mellan Intervalor och Kunden och omfattar inte någon tredje part.

2. DEFINITIONER

Kund: En fysisk eller juridisk person som erbjuder någon av de investeringstjänster som Intervalor har tillstånd för.

Uppdragsgivare: En emittent, ett fondbolag (eller utländsk motsvarighet), en AIF-förvaltare eller annan produktleverantör som uppdragit åt Intervalor att utföra investeringstjänsten placering av finansiellt instrument utan fast åtagande. En Uppdragsgivare är även Intervalors Kund enligt dessa villkor.

Presumtiv investerare: En person som Intervalor, inom ramen för ett uppdrag avseende placering av finansiella instrument utan fast åtagande, kontaktar i syfte att placera det aktuella finansiella instrumentet. Presumptiva investerare är inte Intervalors kunder.

Finansiellt instrument: har den betydelse som följer av lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("LV").

Order: en instruktion från Kunden som avser köp, försäljning, teckning, inlösen, byte eller annan transaktion i ett finansiellt instrument, i den utsträckning instruktionen omfattas av Intervalors tillstånd och erbjudna tjänster.

Placering utan fast åtagande: en investeringstjänst där Intervalor medverkar vid erbjudande eller distribution av finansiella instrument utan att Intervalor åtar sig att själv förvärva den del av emissionen eller erbjudandet som inte placeras hos investerare.

Varaktigt medium: ett medium som gör det möjligt för Kunden att lagra information riktad till Kunden personligen så att informationen är tillgänglig för framtida bruk under en tid som är lämplig och kan återges oförändrad.

Bankdag: dag i Sverige som inte är lördag, söndag, allmän helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton.

3. KUNDKATEGORISERING OCH KUNDUPPGIFTER

Intervalor kategoriserar Kunden enligt LV som professionell kund eller, för de tjänster och transaktioner där regelverket medger det och när förutsättningarna är uppfyllda, jämbördig motpart. Olika kundkategorier omfattas av olika nivåer av investerarskydd. Kunden ska utan dröjsmål informera Intervalor om förändringar som kan påverka kundkategoriseringen.

Om en presumtiv Kund inte uppfyller kraven för att kategoriseras som en professionell Kund, erbjuder Intervalor inte sina tjänster till personen och denne nekas att bli Kund hos Intervalor. Affärsförbindelser med Kund som önskar omkategoriseras från en professionell- till en icke-professionell Kund kommer därmed avslutas.

Kunden ska på begäran lämna de uppgifter och handlingar som Intervalor behöver för kundkännedom, bedömning av kundkategori, behörighetskontroll, passandebedömning, produktstyrning, transaktionsrapportering, skatte- eller sanktionskontroller och för att i övrigt uppfylla tillämpliga regler. För juridisk person ska Kunden på begäran lämna giltig LEI-kod när sådan krävs enligt tillämpliga regler eller av Mottagande Institut.

Intervalor får avstå från att inleda eller fortsätta ett kundförhållande, ta emot eller vidarebefordra en Order eller medverka i en placering om erforderliga uppgifter saknas eller om Intervalor bedömer att åtgärden kan strida mot lag, myndighetsbeslut, sanktioner, marknadsmissbruksregler, fond- eller emittentvillkor eller god sed på värdepappersmarknaden.

4. MOTTAGANDE OCH VIDAREBEFORDRAN AV ORDER

4.1 Orderkanaler. Order ska lämnas på det sätt och genom den kommunikationskanal som Intervalor särskilt har anvisat. En Order anses mottagen när den kommit Intervalor till handa genom en godkänd kanal och kan identifieras och behandlas. Meddelanden som skickas till en annan adress eller kanal är inte en Order förrän Intervalor uttryckligen har bekräftat mottagandet som en Order.

4.2 Vidarebefordran. När Intervalor accepterar en Order åtar sig Intervalor att, inom ramen för tjänsten och med beaktande av tillämpliga regler, vidarebefordra Ordern till ett Mottagande Institut för utförande eller fortsatt hantering. Intervalor är inte part i den efterföljande transaktionen enbart genom att ha tagit emot och vidarebefordrat Ordern och garanterar inte att Ordern accepteras, utförs, tilldelas eller avvecklas.

4.3 Mottagande Institut. Order kan, beroende på produkt och distributionsstruktur, vidarebefordras till exempelvisen transfer agent, distributör eller ett värdepappersinstitut som utför order. Kunden kan bli bunden av det Mottagande Institutets villkor och rutiner.

4.4 Specifika instruktioner. Kunden ansvarar för att en Order är tydlig, fullständig och korrekt. Specifika instruktioner från Kunden kan begränsa Intervalors möjlighet att vidta de åtgärder som annars skulle ha vidtagits för att uppnå bästa möjliga resultat vid vidarebefordran.

4.5 Giltighet och återkallelse. En Order gäller under den tid som anges i Ordern eller som särskilt överenskommits. Kunden får begära återkallelse eller ändring, men sådan begäran gäller endast i den mån Intervalor och, efter vidarebefordran, Mottagande Institut faktiskt kan stoppa eller ändra Ordern. Intervalor ansvarar inte för att en återkallelse får verkan efter att Ordern har vidarebefordrats.

4.6 Avvisande. Intervalor har rätt att avvisa eller avstå från att vidarebefordra en Order när det finns sakliga eller regulatoriska skäl, bland annat vid bristande kundkännedom, misstanke om marknadsmissbruk eller penningtvätt, produktbegränsningar, tekniska hinder, otydliga instruktioner eller om Ordern ligger utanför Intervalors tillstånd eller erbjudna tjänster.

5. PLACERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT UTAN FAST ÅTAGANDE

Intervalor kan medverka i erbjudanden och distribution av finansiella instrument för en Uppdragsgivares räkning. Detta efter att avtal har ingåtts där Intervalor åtar sig ett uppdrag avseende placering av det finansiella instrumentet utan fast åtagande. Intervalor kan därvid bland annat, tillhandahålla produktinformation och marknadsföra finansiella instrument till Presumtiva investerare samt sammanföra Presumtiva investerare med Uppdragsgivare. Om en Presumtiv investerare lämnar en Order till Intervalor avseende ett finansiellt instrument som omfattas av ett uppdrag om placering utan fast åtagande, tillhandahåller Intervalor tjänsten mottagande och vidarebefordran av order enligt punkt 4, varvid investeraren blir Kund i den mening som avses i dessa Villkor.

Intervalors medverkan sker utan fast åtagande. Intervalor har därför ingen skyldighet att själv teckna eller förvärva instrument som inte placeras hos investerare och lämnar ingen garanti för att en emission eller ett erbjudande genomförs, fulltecknas eller att Kunden erhåller önskad tilldelning.

Tilldelning, prissättning, godkännande av teckning, inlösen och avveckling bestäms av Uppdragstagaren eller annan behörig part enligt produktdokumentationen och det aktuella erbjudandets villkor, om inte annat uttryckligen anges.

När Intervalor agerar för en Uppdragstagare innebär det att Intervalor inte företräder Presumptiva investerare i investeringsbeslutet eller lämnar investeringsrådgivning. Detsamma gäller i situationer då en Presumtiv investerare går vidare med en tredje part för att genomföra en investering i ett finansiellt instrument. Den presumtiva investeraren ansvarar själv för sitt investeringsbeslut.

6. KUNDENS BÄSTA INTRESSE OCH POLICY FÖR VIDAREBEFORDRAN AV ORDER

När Intervalor tar emot och vidarebefordrar Order ska Intervalor agera hederligt, rättvist och professionellt i enlighet med Kundens bästa intresse och vidta de åtgärder som krävs för att uppnå bästa möjliga resultat för Kunden enligt tillämpliga regler.

Intervalor har en särskild policy för mottagande och vidarebefordran av order. Policyn beskriver bland annat vilka faktorer som beaktas och vilka Mottagande Institut som Intervalor använder för olika instrument eller produktkategorier. Policyn tillhandahålls Kunden på begäran och hålls tillgänglig på det sätt Intervalor från tid till annan anvisar.

Om Kunden lämnar en specifik instruktion kan Intervalor, i den del instruktionen omfattar, vara förhindrat att följa de arrangemang som annars används för att uppnå bästa möjliga resultat. Kunden är införstådd med denna konsekvens.

7. PASSANDEBEDÖMNING OCH INGEN INVESTERINGSRÅDGIVNING

Intervalor lämnar inte investeringsrådgivning. Information, presentationer, marknadsföringsmaterial, produktjämförelser, mötesarrangemang, svar på faktabaserade frågor eller annan generell information från Intervalor ska därför inte uppfattas som en personlig rekommendation att köpa, sälja, teckna, behålla eller på annat sätt handla i ett finansiellt instrument.

När tillämpliga regler kräver det ska Intervalor inhämta uppgifter om Kundens kunskaper och erfarenheter och bedöma om den aktuella tjänsten eller produkten passar Kunden. Om Intervalor bedömer att en tjänst eller produkt inte passar Kunden, eller om Kunden lämnar otillräckliga uppgifter, kommer Intervalor att lämna den varning som krävs enligt tillämpliga regler.

När förutsättningarna för så kallad execution-only enligt LV är uppfyllda får Intervalor ta emot och vidarebefordra en Order utan passandebedömning. Kunden ska då ha informerats om att Intervalor inte bedömer om instrumentet eller tjänsten passar Kunden. För professionella kunder får Intervalor, i den utsträckning regelverket medger, utgå från att Kunden har erforderlig kunskap och erfarenhet för de tjänster och instrument för vilka Kunden behandlas som professionell.

8. PRODUKTINFORMATION, MÅLGRUPP OCH RISK

Investeringar i finansiella instrument är förenade med risk. Värdet kan både öka och minska och Kunden kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. För vissa finansiella instrument kan förlusten, beroende på instrumentets egenskaper och villkor, överstiga det investerade beloppet. Historisk avkastning är inte en tillförlitlig indikator på framtida resultat. Mer detaljerad information om egenskaper och risker med finansiella instrument hittas i [bilaga 1](#) till Villkoren.

Inför ett investeringsbeslut ska Kunden ta del av tillämplig produktdokumentation, exempelvis prospekt, informationsmemorandum, fondbestämmelser, bolagsordning, faktablad/KID, års- och halvårsrapporter, hållbarhetsrelaterad information samt tecknings- och inlösenvillkor. Produktdokumentationen tillhandahålls av eller på uppdrag av produktleverantören och reglerar produkten och investeringen.

Vid distribution av finansiella instrument beaktar Intervalor den fastställda målgruppen och distributionsstrategin samt de begränsningar som följer av tillämpliga produktstyrnings- och marknadsföringsregler. Intervalor ska, när produktstyrningsreglerna är tillämpliga, säkerställa att finansiella instrument erbjuds eller distribueras på ett sätt som är förenligt med Kundens intresse och relevanta målgruppsbedömningar. Kunden ska lämna den information som Intervalor behöver för att kunna göra sådana bedömningar när detta krävs.

9. AVGIFTER, KOSTNADER OCH ERSÄTTNINGAR FRÅN TREDJE PART

Kostnader och avgifter som är hänförliga till det finansiella instrumentet, Mottagande Institut, depåhållare, fondbolag, emittent eller annan tredje part följer av respektive parts villkor och produktdokumentation.

Intervalor kan i samband med distribution eller placering få ersättning från en emittent, fondbolag, AIF-förvaltare, kapitalförvaltare eller annan tredje part. I den utsträckning reglerna om ersättningar och förmåner från tredje part är tillämpliga får sådan ersättning endast tas emot eller behållas om de förutsättningar som följer av tillämpliga regler är uppfyllda, däribland i förekommande fall att ersättningen är utformad för att höja kvaliteten på tjänsten till Kunden och inte försämrar Intervalors förutsättningar att agera i Kundens intresse. Kunden får före tjänstens tillhandahållande den information om ersättningens eller förmånens förekomst, art och belopp eller, om beloppet inte kan fastställas, beräkningsmetod som krävs enligt regelverket.

Kunden ansvarar själv för skatter, avgifter och deklarations- eller rapporteringsskyldigheter som följer av Kundens investering, om inte annat uttryckligen följer av lag eller särskilt avtal.

10. INTRESSEKONFLIKTER

Intervalor ska identifiera, förebygga och hantera intressekonflikter som kan uppkomma mellan Intervalor, dess ägare, anställda, uppdragsgivare och kunder eller mellan olika kunder i samband med tillhandahållandet av investeringstjänster. Att Intervalor kan ha ett uppdrags- eller ersättningsförhållande med den produktleverantör vars instrument distribueras är en omständighet som kan ge upphov till en intressekonflikt i uppdrag där Intervalor mottar och vidarebefordrar en order åt en kund och hanteras enligt Intervalors riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Om de organisatoriska och administrativa åtgärder som Intervalor har vidtagit inte med rimlig säkerhet förhindrar att Kundens intressen riskerar att påverkas negativt, ska Intervalor innan den berörda tjänsten tillhandahålls lämna Kunden tillräckligt tydlig och detaljerad information om intressekonfliktens art eller källa på ett varaktigt medium och Kunden får sedan möjlighet att välja om denne vill gå vidare med att använda Intervalors tjänst. Närmare information om Intervalors rutiner framgår av bolagets riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

11. KUNDMEDEL, FINANSIELLA INSTRUMENT OCH AVVECKLING

Intervalors tillstånd omfattar inte förvaring av finansiella instrument för kunders räkning eller mottagande av kundmedel med redovisningsskyldighet. Kunden ska därför inte överföra kontanta medel eller finansiella instrument till Intervalor för förvaring eller avveckling.

Likvid, leverans, registrering, förvaring och annan avveckling sker normalt direkt mellan Kunden och emittent, fondbolag, transfer agent, depåinstitut, utförande institut eller annan relevant part enligt deras villkor. Intervalor ansvarar inte för sådan tredje parts avveckling annat än i den mån ansvar följer av tvingande lag eller av Intervalors egen vårdslöshet vid fullgörandet av sin tjänst.

12. RAPPORTERING OCH BEKRÄFTELSER

Intervalor lämnar Kunden den rapportering om sina tjänster som krävs enligt tillämpliga regler och avtal. Intervalor ska till Kunden sammanställa information om samtliga kostnader och tillhörande avgifter som tas ut av värdepappersföretaget eller andra parter om Kunden har hänvisats till sådana andra parter, för de investerings- och/eller sidotjänster som tillhandahållits Kunden. Detta gäller såvida inte Intervalor och Kunden kommit överens om annat. Bekräftelse, avräkningsnota, fondnota, kontraktsnota, tilldelningsbesked eller motsvarande avseende den slutliga transaktionen kan lämnas direkt av Mottagande Institut eller produktleverantören.

Kunden ska utan oskäligt dröjsmål granska mottagna bekräftelser och underrätta Intervalor om Kunden anser att en Order har vidarebefordrats felaktigt eller att Intervalors tjänst i annat avseende varit felaktig. Om Kunden förväntar sig en bekräftelse men inte får någon ska Kunden skyndsamt kontakta Intervalor.

13. DOKUMENTATION AV KOMMUNIKATION

Telefonsamtal och elektronisk kommunikation mellan Intervalor och Kunden som leder eller kan leda till en transaktion eller till att tjänsten mottagande och vidarebefordran av order tillhandahålls spelas in respektive bevaras i den utsträckning som krävs enligt tillämpliga regler. Kunden informeras om detta innan sådan tjänst tillhandahålls. Intervalor får inte per telefon eller via elektronisk kommunikation ta emot och vidarebefordra en Order från en kund som inte har informerats om sådan inspelning eller sådant bevarande.

Order som tas emot på annat sätt än per telefon dokumenteras på ett varaktigt medium. Dokumentation bevaras under minst fem år och, när behörig myndighet begär det eller tillämpliga regler annars kräver det, under en längre period upp till sju år. Kunden har rätt att på begäran få tillgång till relevanta inspelningar och bevarad kommunikation i den utsträckning som följer av tillämpliga regler.

14. MEDDELANDEN OCH SPRÅK

Intervalor får lämna meddelanden och avtalsinformation till Kunden via e-post eller annat varaktigt medium som Kunden har angett eller accepterat. Kunden ansvarar för att kontaktuppgifter är korrekta och ska omgående meddela ändringar.

Kommunikation mellan Intervalor och Kunden sker på svenska eller engelska. Dokumentation till kund lämnas i huvudsak på svenska men kan även vara på engelska om dokumentationen ursprungligen tagits fram av en tredje part, så som exempelvis fonderdokumentation för fonder som inte är etablerade i Sverige.

Meddelanden till Intervalor ska skickas till den kontaktväg som Intervalor anvisat för det aktuella ärendet. Vanliga frågor kan skickas till intervalor@intervalor.com. Order ska dock alltid lämnas genom särskilt anvisad orderkanal enligt punkt 4.1.

Elektroniskt meddelande ska anses ha kommit mottagaren till handa när det gjorts tillgängligt på avtalat varaktigt medium eller skickats till senast uppgivna elektroniska adress, om inte avsändaren fått besked om att meddelandet inte kunnat levereras. Meddelande som tas emot utanför normal kontorstid får behandlas nästföljande Bankdag.

15. PERSONUPPGIFTER OCH SEKRETESS

Intervalor behandlar personuppgifter i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning (GDPR). Närmare information om personuppgiftsbehandlingen, registrerade rättigheter och kontaktuppgifter finns i integritetsinformation på www.intervalor.com. Intervalor kan behandla och lämna ut uppgifter när det krävs för att fullgöra avtal, rättsliga skyldigheter, myndighetsbeslut eller legitima verksamhetsändamål enligt tillämplig rätt.

Intervalor iakttar den tystnadsplikt som följer av tillämplig lag. Intervalor kan samtidigt vara skyldigt eller berättigat att lämna uppgifter om Kunden, Kundens företrädare eller bakomliggande kund till Finansinspektionen, Skatteverket, brottsbekämpande myndigheter, utländska behöriga myndigheter, Mottagande Institut, emittenter, fondbolag, transferagenter eller andra aktörer när sådant utlämnande följer av lag, EU-rätt, myndighetsbeslut, marknadsregler eller avtal som är nödvändiga för tjänstens genomförande.

16. INVESTERARSKYDD

Intervalor är anslutet till det svenska investerarskyddet enligt lagen (1999:158) om investerarskydd. Investerarskyddet kan under vissa förutsättningar ge ersättning om ett institut går i konkurs och en kund inte kan få ut finansiella instrument eller medel som institutet har hanterat för kundens räkning. Det högsta ersättningsbeloppet är för närvarande 250 000 kronor per kund och institut.

Eftersom Intervalor enligt punkt 11 inte tar emot Kundens finansiella instrument eller medel för förvaring eller avveckling inom ramen för dessa Villkor är investerarskyddets praktiska betydelse normalt begränsad för just dessa tjänster. Det är Riksgälden som prövar om rätt till ersättning föreligger. Mer information finns på www.riksgalden.se.

17. ANSVARSBEGRÄNSNING OCH HINDER UTANFÖR INTERVALORS KONTROLL

Intervalor ansvarar för direkt skada som Kunden lider till följd av att Intervalor genom vårdslöshet eller avtalsbrott åsidosätter sina skyldigheter enligt dessa Villkor, i den utsträckning annat inte följer av tvingande lag. Intervalor ansvarar inte för värdeförändringar i finansiella instrument, utebliven avkastning, utebliven tilldelning eller förlust som enbart beror på Kundens investeringsbeslut eller marknadsutvecklingen.

Intervalor ansvarar inte för fel, dröjsmål, insolvens eller andra handlingar eller underlåtenheter hos en emittent, förvaltare, Mottagande Institut, handelsplats, värdepapperscentral, bank, depåinstitut, transfer agent, kommunikationsleverantör eller annan självständig tredje part, om inte skadan beror på att Intervalor varit vårdslöst vid val, instruktion eller uppföljning av den tredje parten och ansvar följer av tillämplig rätt.

Intervalor ansvarar inte för skada som orsakas av omständighet utanför Intervalors rimliga kontroll, exempelvis lag eller myndighetsåtgärd, sanktioner, krig, terrorhandling, arbetskonflikt, avbrott i el- eller kommunikationssystem, cyberincident hos extern leverantör, naturhändelse eller motsvarande. Om ett sådant hinder föreligger får Intervalors åtgärd skjutas upp till dess hindret har upphört.

I förhållande till Kunden ansvarar Intervalor inte för indirekt skada, följdskada eller utebliven vinst, om inte skadan orsakats uppsåtligt eller genom grov vårdslöshet eller annat följer av tvingande lag.

18. KLAGOMÅL OCH REKLAMATION

Klagomål avseende Intervalors tjänster ska lämnas så snart som möjligt efter att Kunden upptäckt eller borde ha upptäckt den omständighet som klagomålet avser. Klagomål kan lämnas kostnadsfritt och skickas till Intervalor AB, att: Klagomålsansvarig, Kungsgatan 10, 111 43 Stockholm, eller till e.gebro@intervalor.com. Intervalor hanterar klagomål skyndsamt och i enlighet med tillämpliga regler och interna rutiner. När Intervalor lämnar sitt slutliga ställningstagande till ett klagomål informeras Kunden, i tillämpliga fall, om möjligheten att hänskjuta tvisten till ett alternativt tvistlösningsorgan eller att vidta civilrättsliga åtgärder.

Ett klagomål påverkar inte Kundens skyldighet att iaktta tidsfrister eller andra krav som gäller enligt produktokumentation, Mottagande Instituts villkor eller tillämplig lag.

19. ÄNDRING OCH UPPSÄGNING

Intervalor får ändra dessa Villkor. Ändring som inte är till Kundens nackdel eller som krävs på grund av lag, myndighetsbeslut, ändrad marknadsstruktur eller annan regulatorisk omständighet får träda i kraft omedelbart eller vid den tidpunkt som omständigheten kräver. Andra väsentliga ändringar meddelas Kunden på varaktigt medium i skälig tid före ikraftträdandet, normalt minst 30 dagar i förväg. Om en sådan ändring är till Kundens nackdel har Kunden rätt att säga upp det löpande kundförhållandet till upphörande senast när ändringen träder i kraft, om inte annat följer av särskilt avtal eller tvingande lag.

Ett löpande kundförhållande får sägas upp av endera parten med 30 dagars skriftligt varsel, om inte annat har avtalats. Intervalor får avsluta eller begränsa tjänsten med omedelbar verkan om detta krävs enligt lag, myndighetsbeslut, sanktioner eller regler om penningtvätt, om Kunden lämnat väsentligt felaktiga uppgifter eller annars väsentligen åsidosatt sina skyldigheter.

Uppsägning påverkar inte rättigheter eller skyldigheter som uppkommit före upphörandet eller en Order som redan vidarebefordrats och inte kan återkallas.

20. TILLÄMPLIG LAG OCH TVIST

Dessa Villkor och tjänster som tillhandahålls enligt dem ska tolkas och tillämpas enligt svensk rätt. Tvist med anledning av Villkoren eller Intervalors tjänster ska avgöras av svensk allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans, om inte annat följer av tvingande lag eller särskilt skriftligt avtal.

BILAGA 1 - INFORMATION OM EGENSKAPER OCH RISKER AVSEENDE RELEVANTA FINANSIELLA INSTRUMENT

Du som kund måste vara införstådd med bl.a. följande:

- att investeringar eller andra positioner i finansiella instrument sker på din egen risk och det är därför viktigt att du förstår de finansiella instrumentens egenskaper och risker innan du investerar i dem,
- att du som kund själv noga måste sätta dig in i värdepappersföretagets allmänna villkor för handel med finansiella instrument och i förekommande fall information i prospekt samt övrig information om aktuellt finansiellt instrument, dess egenskaper och risker
- att det vid handel med finansiella instrument är viktigt att du kontrollerar all rapportering avseende dina transaktioner och innehav samt omgående reklamerar eventuella fel
- att det är viktigt att fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav av och positioner i finansiella instrument
att du som kund själv måste initiera de åtgärder som erfordras för att minska risken för förluster

1. RISKER MED FINANSIELLA INSTRUMENT

1.1. ALLMÄNT OM RISKER

Investeringar i finansiella instrument är förknippade med ekonomisk risk, vilket beskrivs i detta informationsdokument. Du som kund ansvarar själv för risken i dina investeringar och måste därför själv ta del av och därmed skaffa dig kännedom om de allmänna villkor, faktablad, prospekt eller liknande, som gäller för handel med sådana instrument och om instrumentens egenskaper och risker. Du kan få informationen via det värdepappersföretag som du har anlitat. Du måste också fortlöpande bevaka dina investeringar i sådana instrument. Detta gäller även om du fått investeringsrådgivning vid investeringstillfället. Om du själv förvaltar dina investeringar och det skulle visa sig behövas, är det ditt eget ansvar att vara beredd att snabbt vidta åtgärder, exempelvis genom att se över dina investeringar och göra en bedömning om det finns skäl att sälja instrument som utvecklas negativt.

Det finns en uppdelning på så kallade icke-komplexa finansiella instrument (vanligtvis t.ex. aktier och värdepappersfonder) respektive komplexa finansiella instrument (vanligtvis t.ex. derivatinstrument). Uppdelningen belyser bl.a. att instrumenten är förenade med olika nivåer av risk och det kan också vara svårare att förstå riskerna med komplexa finansiella instrument. När det gäller handel med finansiella instrument är det 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.

Finansiella instrument kan ge avkastning i form av utdelning eller ränta. Härutöver kan marknadspriset (kursen) på instrumentet öka eller minska i förhållande till priset när investeringen gjordes. I den fortsatta beskrivningen inräknas i ordet investering även eventuella korta positioner (negativa exponeringar) som tagits i instrumentet, jämför t.ex. vad som sägs om blankning i avsnitt 4 nedan. Den totala avkastningen är summan av utdelning eller ränta och prisförändring på instrumentet.

Vad investeraren eftersträvar är naturligtvis en total avkastning som är positiv, d.v.s. att investeringen ger vinst, helst så hög som möjligt. Men det finns också en risk att den totala avkastningen blir negativ, d.v.s. att det blir en förlust på investeringen. Risken för förlust varierar med olika instrument. Vanligen är möjligheten till vinst på en investering i ett finansiellt instrument kopplad till risken för förlust. Generellt är möjligheten till vinst respektive risken för förlust större ju längre du behåller investeringen, men för vissa instrument finns det en rekommenderad innehavstid som kan påverka hur lång tid det är lämpligt att du behåller investeringen. I investeringssammanhang används ibland ordet risk som uttryck för såväl förlustrisk som möjlighet till vinst. I den fortsatta beskrivningen används dock ordet risk enbart för att beteckna förlustrisk. Det finns olika sätt att investera som minskar risken. Vanligen anses det bättre att inte investera bara i ett enda eller ett fåtal finansiella instrument, utan att i stället investera 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 investeringarna till utländska marknader minskar normalt också risken i den totala portföljen, även om det vid handel med utländska finansiella

instrument tillkommer en valutarisk.

1.2. OLIKA TYPER AV RISKBEGREPP M.M.

I samband med den riskbedömning som du som kund bör göra inför en investering i finansiella instrument, och även fortlöpande under innehavstiden, finns en mängd olika riskbegrepp och andra faktorer som du bör beakta och sammanväga. Nedan följer en kort beskrivning av några av de vanligaste riskbegreppen.

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.

Hållbarhetsrisk – risken att en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. Exempel på hållbarhetsrisk är konsekvenserna av miljöförstöring, (t.ex. förbud som gör att verksamhet måste ställa om eller avvecklas, minskad efterfrågan, svårighet att erhålla finansiering eller fysisk risk som utarmning av resurser och naturkatastrofer), konsekvenser av brott mot mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, jämställdhet, korruption och mutor samt konsekvenserna av bristande bolagsstyrning. Det innebär att både miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser som härrör från exempelvis ett bolags egen verksamhet och sådana som inträffar oberoende av den verksamhet som bolaget bedriver kan innebära en hållbarhetsrisk för bolaget.

Hävstångseffektsrisk – konstruktionen av derivatinstrument som gör att det finns en risk att prisutvecklingen på den underliggande tillgången får ett större negativt genomslag i kursen/priset på derivatinstrumentet.

Kreditrisk – risken för bristande betalningsförmåga hos till exempel en emittent eller en motpart. Bristande betalningsförmåga för en emittent eller motpart kan innebära konkurs eller företagsrekonstruktion med offentligt ackord (nedsättning av fordringsbelopp). 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).

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

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

Likviditetsrisk – risken att du inte kan sälja eller köpa ett finansiellt instrument vid en viss önskad tidpunkt.

Marknadsrisk – risken att marknaden i sin helhet, eller den del därav där du som kund har din investering, t.ex. den svenska aktiemarknaden, går ner.

Prisvolatilitetsrisk – risken för att stora svängningar i kursen/priset på ett finansiellt instrument kan påverka investeringen negativt.

Ränterisk – risken att det finansiella instrument du investerat i minskar i värde p.g.a. förändringar i marknadsräntan.

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

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

2. FINANSIELLA INSTRUMENT

2.1. FONDER OCH FONDANDELAR

En fond är en "portfölj" av olika finansiella instrument, t.ex. aktier och obligationer. Fonden ägs gemensamt av alla som sparar i fonden, andelsägarna, och förvaltas av ett fondbolag eller en AIF-förvaltare. Fondandelsägarna får det antal andelar i fonden som motsvarar andelen insatt kapital i förhållande till fondens totala kapital. Det är viktigt för dig som kund att ta reda på vilka investeringsregler som gäller för en fond som du vill investera i. Detta framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad. Varje fondbolag och AIF-förvaltare som förvaltar specialfonder är skyldigt att självständigt erbjuda potentiella investerare det faktablad som avser fonden. I faktabladet framgår även fondens risk/avkastningsprofil där sambandet mellan risk och möjlig avkastning i fonden anges i form av en skala mellan 1 och 7, där 7 innebär högst möjlig avkastning men också högst risk för dig som investerare. Se även avsnitt 1.2 ovan.

Olika slags fonder styrs av olika regelverk:

Värdepappersfonder är de fonder som uppfyller det s.k. UCITS-direktivets krav på bl.a. investeringsbestämmelser och riskspridning. Såväl svenska som utländska värdepappersfonder (som fått tillstånd i sitt hemland inom EES) får, efter anmälan till behörig myndighet, säljas och marknadsföras fritt i samtliga EES-länder.

Alternativa investeringsfonder (AIF) är fonder som har friare investeringsregler eftersom förvaltaren kan investera i fler typer av tillgångar och använda olika investeringsstrategier, utan UCITS-direktivets krav på, exempelvis, riskspridning. Den som förvaltar en AIF kallas för AIF-förvaltare och ska följa reglerna i AIFM-direktivet. Det är särskilt viktigt för dig som kund att ta reda på vilka investeringsregler som en AIF du avser att investera i kommer att iakttä. Detta framgår av fondens informationsbroschyr/prospekt och faktablad. Alternativa investeringsfonder får inte marknadsföras och säljas fritt till icke-professionella kunder utanför Sverige.

Svenska specialfonder är en typ av AIF. De uppfyller delvis UCITS-direktivets krav på bl.a. investeringsbestämmelser och riskspridning men har fått tillstånd att på ett eller flera sätt avvika från reglerna i UCITS-direktivet. Det är särskilt viktigt för dig som kund att ta reda på vilka investeringsregler som en svensk specialfond du avser att investera i kommer att iakttä. Detta framgår av fondens informationsbroschyr/prospekt och faktablad. Svenska specialfonder får inte marknadsföras eller säljas fritt till icke-professionella kunder utanför Sverige.

Du kan köpa eller lösa in andelar i olika slags fonder på olika sätt:

Andelarna i en fond kan köpas och lösas in genom värdepappersföretag som distribuerar andelar i fonden eller direkt hos fondbolaget. Vissa fonder handlas dagligen eller månatligen medan andra fonder kan ha förutbestämda tidpunkter då fonden är "öppen" för köp och inlösen, varför det inte alltid är möjligt med regelbunden handel. Ett fondbolag kan i vissa undantagsfall stänga eller senarelägga handeln med andelarna i en fond. Det innebär att om du lagt en köp- eller inlösenorden kommer ordern inte utföras förrän handeln med fonden är i gång igen. För att få stänga en fond för handel krävs det att det finns "särskilda omständigheter" eller "särskilda skäl", exempelvis att en marknad fungerar otillfredsställande så att en fond får likviditetsproblem. Ett fondbolags möjlighet att stänga en fond för handel ska framgå av fondens fondbestämmelser.

Andelarnas aktuella värde beräknas regelbundet av fondbolaget och baseras på kursutvecklingen av de finansiella instrument som ingår i fonden. Det kapital som investeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är därför inte säkert att du som investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet. För fonder med en basvaluta annan än SEK tillkommer en valutarisk vid handel av fondandelar.

En s.k. **ETF (Exchange Traded Fund)**, eller **börshandlad fond**, skiljer sig från hur en vanlig fond handlas. Andelar i ETF:er handlas över börsen på samma sätt som man handlar aktier. Dock kan de i vissa fall även köpas och lösas in direkt hos fondbolaget.

Olika fonder har olika investeringsinriktning. Med investeringsinriktning menas vilken typ av finansiella instrument som fonden investerar i. Nedan redogörs i korthet för några av de vanligaste typerna av investeringsinriktningar för fonder. Utöver dessa finns det även fonder som investerar i speciella

branscher, marknader och regioner.

I **aktiefonder** investeras allt eller huvudsakligen allt kapital i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument. Förvaltningen av fonden sker efter analys av förväntningar om framtida marknadsutveckling. Att investera i en aktiefond, som har investerat i flertalet olika aktier, minskar den bolagsspecifika risken för investeraren jämfört med risken för aktieägaren som direktinvesterar i en eller i ett fåtal aktier. Därutöver slipper andelsägaren att själv välja ut, köpa, sälja och bevaka aktierna och annat förvaltningsarbete runt detta.

I **räntefonder** investeras allt eller huvudsakligen allt kapital i obligationer eller räntebärande instrument. Principen för räntefonder är densamma som för aktiefonder: investering sker i olika räntebärande instrument för att få riskspridning i fonden och förvaltningen i fonden sker efter analys av förväntningar om framtida ränteutveckling.

I **blandfonder** kan kapitalet investeras i såväl aktier, ränterelaterade instrument som andra fonder.

I **indexfonder** förvaltas inte fondkapitalet aktivt, utan kapitalet investeras istället i finansiella instrument som följer sammansättningen i ett visst bestämt index.

I **fond-i-fonder** investeras kapitalet i andra fonder. En fond-i-fond kan ses som ett alternativ till att själv välja att investera i flera olika fonder. En investerare kan därmed uppnå den riskspridning som en väl sammansatt egen fondportfölj kan ha. Det finns fond-i-fonder med olika investeringsinriktningar och risknivåer.

Hedgefonder är AIF:er med mycket fria investeringsregler, som kan ge förvaltaren möjlighet att investera i fler typer av tillgångar och använda i stort sett vilka investeringsstrategier som helst. *Hedge* betyder skydda på engelska. Trots att hedging är avsett att skydda mot oväntade förändringar i marknaden kan en hedgefond vara en fond med hög risk, då hedgefonder ofta är högt belånade. Skillnaderna är dock stora mellan olika hedgefonder och det finns även hedgefonder med låg risk. Tanken med hedgefonder är att investerare ska kunna få avkastning oavsett om marknaderna går upp eller ner. Investeringsinriktningen 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 ofta av derivatinstrument i syfte att öka eller minska fondens risk. Blankning är också ett vanligt inslag.

3. HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Handel med finansiella instrument 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. För mer information om var just ditt värdepappersföretag utför dina order, se aktuell policy för bästa orderutförande.

Handeln på reglerade marknader, handelsplattformar och andra platser utgör en andrahandsmarknad för finansiella instrument som ett bolag redan gett ut (emitterat). Om andrahandsmarknaden fungerar väl, d.v.s. det är lätt att hitta köpare och säljare och det noteras anbudskurser från köpare och säljare samt avslutskurser (betalkurser) från gjorda affärsavslut fortlöpande, 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.

3.1. HANDELSPLATSER OCH ANDRA UTFÖRANDEPLATSER

Med handelsplatser avses reglerade marknader och de två formerna av handelsplattformar: MTF-plattform och OTF-plattform. Därtill kan kunders handel utföras via ett värdepappersföretag som agerar som systematisk internhandlare (SI), marknadsgarant eller annan person som tillhandahåller likviditet.

3.1.1. Reglerad marknad

På en reglerad marknad handlas olika typer av finansiella instrument. För finansiella instrument som har getts ut av aktiebolag är det endast instrument som har getts ut av publika aktiebolag som kan noteras och handlas på en reglerad marknad. Det ställs stora krav på sådana bolag, bl.a. avseende bolagets storlek, verksamhetshistoria, ägarspridning och offentlig redovisning av bolagets ekonomi och

verksamhet.

I Sverige finns i dagsläget två reglerade marknader: NASDAQ Stockholm AB (Stockholmsbörsen) och Nordic Growth Market NGM AB (NGM).

3.1.2. MTF-plattform

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.

I Sverige finns i dagsläget tre MTF:er: Spotlight, First North och Nordic MTF.

3.1.3. OTF-plattform

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 derivatinstrument. Vidare får OTF-plattformen ha friare regler för handeln inklusive ordermatchningen än vad reglerade marknader och MTF-plattformar får ha.

3.1.4. Systematisk internhandlare, marknadsgarant eller annan person som tillhandahåller likviditet

En systematisk internhandlare (SI) 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, d.v.s. köp- och säljpriser, för likvida finansiella instrument som handlas på en handelsplats och som den systematiska internhandlaren bedriver systematisk internhandel för.

Handel mot ett instituts eget lager eller mot andra kunder kan även äga rum genom ett värdepappersföretag utan att det är fråga om systematisk internhandel. Institutet i fråga utgör i sådant fall marknadsgarant eller annan tillhandahållare av likviditet.