

Alpcot AB:s riktlinjer nr 105 för

Hantering av order

med syftet att tydliggöra och kommunicera interna krav samt ge stöd i arbetsprocesser för att säkerställa regelefterlevnad inom området

Om styrdokumentet

Grundinformation	
Fastställd av	Styrelsen
Datum för fastställande	2025-12-04
Ersätter version från	2024-12-18
Dokumentägare	COO
Gäller för	Samtliga medarbetare
Huvudsaklig rättslig grund	- Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 - Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden

Versionsförteckning

Version	Huvudsakliga ändringar	Fastställd
2025.1	Justering av formalia och struktur.	2025-12-04
2024.1	Förtydliganden om laghänvisning och mindre justeringar.	2024-12-18
2023.2	Årlig uppdatering.	2023-12-11
2023.1	Tillägg om komplicerade finansiella instrument och förtydliganden om handelsplatser.	2023-08-17
2022.1	Tillägg om order utanför reglerad marknad.	2022-10-11
2021.1	Årlig uppdatering.	2021-06-23
2020.1	Årlig uppdatering.	2020-06-26
2019.1	Fastställd för första gången.	2019-03-20

1. Bakgrund och syfte

Dessa riktlinjer beskriver hur Alpcot AB ("Bolaget") ska hantera bästa utförande, placering och vidarebefordran av order samt sammanläggning, fördelning och avveckling av order. Syftet med riktlinjerna är att säkerställa att Bolaget vid varje tidpunkt uppfyller de krav avseende hantering av order som följer av gällande regelverk, framför allt artikel 65 – 68 Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565, samt 9 kap. 38 § i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Bolaget tillhandahåller bl.a. investeringstjänsterna investeringsrådgivning, diskretionär portföljförvaltning, utförande av order och vidareförmedling av order. Bolaget ska i enlighet med gällande regelverk vidta alla åtgärder som behövs för att säkerställa att kunderna får bästa möjliga resultat vid genomförande av order. Bolaget och dess anställda får inte missbruka information som avser ännu inte utförda kundorder.

2. Utförande respektive vidarebefordran av order

Utförande av order avseende fondandelar på kunders uppdrag eller placering av order vid diskretionär portföljförvaltning tillhandahålls i de fall Bolaget skickar en fondorder direkt till ett fondbolag, fondföretag eller en AIF-förvaltare. Vidarebefordran av order kan förekomma i samband med att Bolaget biträder kund med att köpa och sälja marknadsnoterade värdepapper via en medlem på en marknadsplats och vid köp av fondandelar i den mån det sker via en så kallad fondplattform (t.ex. Euroclear Bank SA/NV).

3. Specifik instruktion från kund

Om en kund lämnar en specifik instruktion kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan således komma att innebära att Bolaget inte kan vidta de åtgärder som angetts i denna riktlinje för att uppnå bästa möjliga resultat.

4. Olika faktorerers relativa betydelse

För att uppnå bästa möjliga resultat för kunden kommer Bolaget att vidta alla de åtgärder som behövs för att ta hänsyn till följande faktorer när order genomförs, orderns storlek och typ, priset, kostnaderna, snabbhet, sannolikhet för att ordern leder till en

transaktion och att transaktionen kan avvecklas, kundens kategori samt andra omständigheter som enligt Bolagets bedömning är relevanta för en viss order. Emellertid utför Bolaget order när Bolaget för kunds räkning handlar med fondandelar direkt med ett fondbolag, fondföretag eller en AIF. Order avseende fondandelar utförs i den situationen alltid till gällande fondandelskurs. Även i det fall att Bolaget vidareförmedlar fondorder till en så kallad fondplattform sker köp alltid till gällande fondandelskurs.

När Bolaget genomför order avseende marknadsnoterade värdepapper vidarebefordrar Bolaget ordern till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") för genomförande. SEB genomför sedan transaktionen i enlighet med sina riktlinjer för bästa hantering av order.

5. Sammanläggning och fördelning av order

Sammanläggning av kunders fondorder får enbart förekomma i de fall Bolaget gör affärer för flera kunder samtligt om följande villkor är uppfyllda:

- Det måste vara osannolikt att sammanläggningen av order och transaktioner generellt kommer att vara till nackdel för en enskild kund vars order ingår i den.
- Alla kunder vars order ska ingå i sammanläggningen måste underrättas om att sammanläggningen kan vara till kundens nackdel med avseende på en särskild order.

Sammanlagda order genomförs alltid i sin helhet. Den sammanlagda ordern fördelas sedan mellan kunderna till fondandelskurs eller till den genomsnittliga kurs som erhållits för marknadsnoterade värdepapper. Bolaget sammanlägger aldrig egna order med kunders order.

6. Komplicerade finansiella instrument

Bolaget tillhandahåller inte tjänster för nyförsäljning eller investering i komplicerade finansiella instrument såsom strukturerade produkter, företagsobligationer eller andra komplexa eller onoterade värdepapper, undantaget AIF:er och andra specialfonder. Försäljningsuppdrag (order) av AIF:er eller komplicerade finansiella instrument som flyttats in från ett externt institut till en av Bolaget tillhandahållen depå hanteras av Bolaget efter bästa förmåga under nedanstående premisser.

Strukturerade produkter Försäljning av strukturerade produkter och obligationer sker till bästa

och obligationer

möjliga pris och kursen bestäms utifrån aktuellt marknadspris. Kursen kan skilja sig från den angivna kursen i depån och Bolaget ansvarar inte för riktigheten i kursinformationen.

Försäljning är inte garanterad och kan bero på efterfrågan och andra parametrar utanför Bolagets kontroll. En lagd order går att ångra fram till dess att ordern är utförd.

AIF:er

Försäljning av AIF:er sker i första hand genom förtid inlösen av andelarna hos AIF-förvaltaren eller emissionsinstitutet. Vid förtida inlösen bestäms kursen utifrån aktuellt marknadspris och bestäms av AIF-förvaltaren vid avstämningsdagen. Kursen kan skilja sig från den angivna kursen i depån och Bolaget ansvarar inte för riktigheten i kursinformationen.

Order om förtida inlösen måste inkomma till Bolaget senast (1) dygn innan den officiella brytpunkten som framgår på AIF-förvaltarens eller emissionsinstitutets hemsida.

Onoterade aktier

Försäljningsorder avseende noterade aktier kan utföras såtillvida Bolaget även mottager motsvarande köporder och att priset inte avviker från aktuell värdering på ett oskäligt sätt. Bolaget mäklar inte affärer i noterade aktier.

Bolaget utför ej försäljningsorder av noterade aktier som saknas aktuell värdering. Köparen och säljaren får själva upprätta en avräkningsnota och informera Skatteverket om försäljningen. Bolaget utför endast ägarbytesuppdrag kopplat till den är typen av försäljning.

7. Avveckling av order

Bolaget ska övervaka och genomföra avvecklingen av en utförd order genom att vidta alla rimliga åtgärder för att se till att alla finansiella instrument eller medel som tillhör kunden, som har tagits emot för att avveckla den utförda ordern, snabbt och korrekt överförs till den berörda kundens depå.

8. Handelsplatser

Alpcot är inte medlem på någon MTF, OTF eller reglerad marknad. För att genomföra transaktioner i instrument som handlas på handelsplatser vidarebefordrar Alpcot därför order till medlem på en marknadsplats (exempelvis SEB).

Instrument som ofta utgörs av marknadsnoterade värdepapper handlas huvudsakligen på en reglerad marknad eller annan handelsplats (MTF/OTF), t.ex.;

- aktier,
- obligationer, strukturerade produkter, aktieindexobligationer,
- standardiserade derivatinstrument t.ex. optioner och terminer,
- sådana fondandelar (ETF:er) som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF.

Instrument som inte är marknadsnoterade och som kan vara sammansatta standardiserade eller huvudsakligen handlas direkt gentemot en motparts eget lager (OTC), t.ex.:

- onoterade aktier,
- obligationer, strukturerade produkter, aktieindexobligationer,
- standardiserade derivatinstrument t.ex. optioner och terminer,
- OTC-derivat, och andra instrument utgivna eller utfärdade av andra,
- värdepappersinstitut,
- fondandelar.

Bolaget utför inga fondorder på handelsplatser. Utförande av order sker endast då order skickas direkt till ett fondbolag, fondföretag, fondplattform eller AIF.

9. Utförande och vidarebefordran av order hos andra företag för utförande

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

Alpcot bedömer noggrant varje annat företag som används för utförande av order och med vilket Alpcot kommer att etablera samarbete. När Alpcot väljer företag, till vilka order utförs eller vidarebefordras för utförande, beaktar Alpcot faktorer som pris, kostnader, snabbhet och sannolikhet för både utförande och avveckling samt varje annan faktor som kan vara av betydelse när ordern ska placeras eller vidarebefordras.

10. Förbehåll

Vid störningar i marknaden eller i Bolagets egna system, p.g.a. till exempel avbrott eller

bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Bolagets bedömning vara omöjligt eller olämpligt att utföra order på sätt som har angivits i denna policy. Bolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

11. Ansvar och uppföljning

Alpcots COO är ansvarig för innehållet och implementeringen av dessa riktlinjer samt för att samtliga berörda medarbetare känner till innehållet i riktlinjerna. Vd, eller den vd utsett, ansvarar för att uppdatera riktlinjerna vid behov. Alpcots styrelse ansvarar för att anta och fastställa dessa riktlinjer. Riktlinjerna ska fastställas åtminstone årligen, även om det inte gjorts några justeringar från föregående år.

Uppföljning och kontroll av efterlevnaden av dessa riktlinjer ska genomföras av Bolagets kontrollfunktioner.