



6 - RIKTLINJER FÖR BÄSTA UTFÖRANDE SAMT PLACERING, SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING AV ORDER

Dessa riktlinjer har fastställts av styrelsen för Alfa Invest AB
den 20 november 2016, uppdaterad 14 dec 2017, 2 januari 2018

1. INLEDNING

1.1. Enligt 9 kap. 31 - 33 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden ("LV"), samt artiklarna 64 – 70 Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016, ska ett bolag som driver värdepappersrörelse fastställa interna regler om hur det ska uppnå bästa möjliga resultat när bolaget utför eller placerar order hos någon annan för att få order utförda. Vidare följer av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse ("FFFS 2017:2") att Bolaget ska ha rutiner för kostnader för investeringsanalys.

1.2. Mot denna bakgrund har Alfa Invest AB ("Bolaget") antagit dessa riktlinjer.

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

2.1. När Bolaget utför en order eller en portföljtransaktion tar Bolaget vidta alla de åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden med avseende på;

1. Pris,
2. Kostnad,
3. Snabbhet,
4. Sannolikhet för utförande och avveckling,
5. Storlek,
6. Art, och
7. Andra för kunden väsentliga förhållanden.

2.2. Bolaget beaktar dessa faktorer vid tidpunkten för utförandet utifrån det finansiella instrumentet ifråga och rådande marknadsomständigheter. Om en kund har gett specifika instruktioner, utför Bolaget ordern i enlighet med dessa. Vid utförande av kundorder beaktar Bolaget, i enlighet med artikel 67 Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016, följande kriterier för att fastställa den relativa betydelsen av ovan angivna faktorer:

- a. Kundens egenskaper, bland annat kategorisering som icke-professionell eller professionell kund.
- b. Kundorderns egenskaper, inklusive om ordern omfattar transaktioner för värdepappersfinansiering.
- c. Utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i ordern.
- d. Utmärkande egenskaper för de handelsplatser för utförande som ordern kan skickas till.

2.3. När ett Bolaget utför en order för en icke-professionell kunds räkning, fastställs bästa möjliga resultat med hänsyn till;

1. Priset för det finansiella instrumentet, och
2. Kostnaderna i samband med utförandet, inbegripet kundens alla utgifter som hänför sig direkt till utförandet av ordern.

I bedömningen av bästa möjliga resultat ska värdepappersinstitutet beakta de egna ersättningar och avgifter som det tar ut av kunden för utförandet av ordern på var och en av de platser som kan komma i fråga för att utföra den.

2.4. Bolaget kommer vid utförande av ordern normalt att söka åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla. Bolaget kommer att informera icke-professionella kunder om väsentliga svårigheter med att genomföra en order korrekt när Bolaget får kännedom om svårigheten.

2.5. Utförande av order blir för Bolaget aktuellt vid handel inom ramen för diskretionär portföljförvaltning samt vid investeringsrådgivning avseende finansiella instrument där det överenskommit om att Bolaget skall bistå med handel åt kundens räkning.

3. UTFÖRANDEPLATSER

I Bolagets riktlinjer ska det enligt 9 kap. 33 § LV för varje klass av finansiella instrument finnas uppgifter om de olika platser där Bolaget utför sina kundorder och de faktorer som påverkar valet av utförandeplats. Riktlinjerna ska omfatta de utförandeplatser som gör det möjligt för institutet att stadigvarande uppnå bästa möjliga resultat när en kundorder utförs. Mot bakgrund härav lämnas uppgifter enligt nedan;

Att samtliga order skall utföras i kundens bästa, på lämplig marknadsplats och i linje med Best Execution. Val av marknadsplats sker generellt hos samarbetspartner/ mäklare i enlighet med deras respektive rutiner.

4. PLACERING AV ORDER HOS ANDRA FÖRETAG FÖR UTFÖRANDE

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

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

- Orderns storlek och typ
- Pris
- Kostnad
- Likviditet
- Snabbhet
- Sannolikhet att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas
- Service och analys
- Investeringsidéer

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

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

5. ÖVRIGT ANGÅENDE HANTERING OCH SAMMANLÄGGNING/FÖRDELNING AV ORDER

5.1. Jämförbara order utförs omgående och i den tidsordning de togs emot såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper, rådande marknadsförhållanden eller om något annat krävs på grund av kundens intressen.

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

6. VÄRDEPAPPERSINSTITUT SOM ANVÄNDS VID PLACERING AV ORDER AVSEENDE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER OCH BÖRSHANDLADE FONDER

6.1. Bolaget kan vid placering och vidarebefordran av order i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och börshandlade fonder ("ETF") komma att använda nedanstående värdepappersinstitut:

- Nordnet Bank (aktivt avtal)
- Pareto Bank (aktivt avtal)
- SEB;
- Carnegie;
- Samt vid behov andra på den nordiska marknaden välrenommerade mäklare och banker i den mån det bättre skulle tillgodose kundens intresse enligt kriterierna ovan, varvid listan ska uppdateras snarast.

6.2. Order kan antingen läggas direkt mot börs genom mäklares Internetbaserade handelssystem, alternativt över telefon eller annan kommunikationsmetod med aktuell mäklare.

7. TECKNING ELLER INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och inlösen av andelar i fonder som inte är börshandlade kan utföras direkt med förvaltaren av den aktuella fonden till det pris eller den kurs som förvaltaren fastställer. Det kommer i sådana situationer primärt vara förvaltarens handelssystem som är aktuellt för utförande av order. Detta kan i vissa fall även kräva en manuell process från Bolaget. Det kommer då att anses att Bolaget har uppnått bästa resultat för kunden. Inlösen av fondandelar kommer på motsvarande sätt att bli gjort till det pris eller den kurs som fastställs av förvaltaren.

8. PRIMÄRMARKNADSTRANSAKTIONER

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

9. INFORMATION TILL ANDELSÄGARNA OCH ÖVRIGA KUNDER

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

9.2. Bolaget ska förse sina kunder med lämplig information om institutets riktlinjer för utförande av order. Informationen ska förklara hur en order kommer att utföras på ett sätt

som är tydligt, tillräckligt detaljerat och lätt för kunder att förstå. Informationen ska upprättas i enlighet med artikel 66. 2 Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016.

9.3. Innan Bolaget utför en kunds order, ska kunden ha godtagit riktlinjerna. Innan Bolaget utför en kunds order utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform, ska kunden ha gett sitt uttryckliga godkännande till det. Godkännandet kan ges generellt eller avse en enskild transaktion. Om en kund begär det, ska ett värdepappersinstitut kunna visa att det har utfört kundens order i enlighet med institutets riktlinjer för utförande av order.

9.4. Bolaget ska varje år offentliggöra en sammanfattning av de fem utförandeplatser där Bolaget främst, i fråga om handelsvolym, utfört kundorder under föregående år. Sammanfattningen ska vara uppdelad på klasser av finansiella instrument och innehålla information om kvaliteten på utförandet. Informationen ska överensstämja med de uppgifter som offentliggörs i enlighet med de tekniska standarder som utarbetas i enlighet med artikel 27.10 b i direktiv 2014/65/EU.

10. STÖRNINGAR I MARKNADEN, BRISTANDE TILLGÄNGLIGHET I TEKNISKA SYSTEM ETC.

I vissa fall, såsom exempelvis vid avbrott i handeln, när en handelsplats makulerar affärer, vid störningar i marknaden, vid bristande tillgänglighet i tekniska system eller annat, kan det enligt Bolagets bedömning ligga i kundens bästa intresse att en order vidarebefordras på något annat sätt än det som normalt används för det finansiella instrumentet ifråga. Bolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden eller fonden under rådande omständigheter.

11. ANALYSKOSTNADER

Kostnader för investeringsanalys som belöper på diskretionära förvaltninguppdrag ska hanteras i enlighet med 7 kap. 8 – Kostnader för investeringsanalys som belöper på portföljförvaltningsuppdrag ska hanteras i enlighet med 7 kap. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse ("FFFS 2017:2"). Eftersom Bolaget självt betalar för en investeringsanalys Bolaget tar emot, betraktas inte analysen som en ersättning eller förmån från tredjepart enligt 7 kap. 8 § FFFS 2017:2. Därmed behöver Bolaget inte upprätta analyskonton och analysbudget enligt 7 kap. FFFS 2017:2."

12. ÄNDRINGAR

- 12.1. Bolagets förvaltningschef ansvarar för att en utvärdering görs av de institut som Bolaget har vidarebefordrat order till. Utvärderingen ska baseras på de kriterier som anges ovan och rapporteras till styrelsen i vart fall en (1) gång per år.
 - 12.2. Om skäl föreligger att förändra motpartslistan ska den uppdateras så snart som möjligt. Verkställande direktör ansvarar för att motpartslistan hålls uppdaterad.
 - 12.3. Bolaget ska övervaka och regelbundet utvärdera och uppdatera sina system och dessa riktlinjer, och lämna information om varje väsentlig förändring av dessa till de kunder med vilka Bolaget har en fortlöpande relation. Ändringar gäller från det att de publiceras.
-