

Riktlinjer för orderutförande

ABG Sundal Collier AB

28 mars 2025

1 Bakgrund och omfattning

Vid utförande av kunds order ska ABG Sundal Collier AB ("**ABGSC AB**" eller "**Bolaget**") vidta alla nödvändiga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat. Kraven på bästa utförande av order gäller vid tillhandahållande av investeringstjänsterna; utförande av order för kunders räkning, mottagande och vidarebefordran av order samt portföljförvaltning. ABGSC AB är inte medlem på någon reglerad marknad eller handelsplattform, varmed ABGSC AB kommer att vidarebefordra kundorder till tredje part för utförande. För att uppfylla kraven på bästa utförande av kundorder ska ABGSC AB inrätta effektiva system och riktlinjer. ABGSC AB ska på begäran av kund kunna visa att kunds order har utförts i enlighet med dessa Riktlinjer. ABGSC AB ska vidare förse sina kunder med lämplig information om sina riktlinjer för utförande av order.

Riktlinjerna gäller vid utförande av order inom verksamhetsområdet Private Banking.

2 Vad innebär bästa utförande av order?

Bästa utförande av order innebär att ABGSC AB, vid utförande av kunds order, ska vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat. För att uppnå bästa möjliga resultat ska ABGSC AB beakta en rad faktorer som benämns utförandefaktorer och fastställa deras relativa betydelse på grundval av kunds egenskaper, typ av finansiellt instrument och de marknader där ordern kan utföras.

I tillägg till bästa utförande av order ska ABGSC AB alltid agera ärligt, rättvist och professionellt i enlighet med kundens intressen.

3 Omfattning av kraven på bästa utförande

3.1 Kundkategori

Kraven på bästa utförande av kundorder är tillämpliga för icke-professionella och professionella kunder. Den relativa betydelsen av utförandefaktorerna kan skilja sig åt beroende på om kunden är icke-professionell eller professionell. Kundorder som genomförs för kund kategoriserad som jämbördig motpart är undantagna från kraven på bästa utförande av kundorder, vilket innebär att ABGSC AB inte har en skyldighet att vidta åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat om inte annat överenskommit antingen generellt eller för den enskilda affären. Även om kraven på bästa utförande av kundorder inte är tillämpliga för jämbördiga motparter kommer ABGSC AB alltid att sträva efter bästa möjliga resultat och agera ärligt, rättvist och professionellt i enlighet med kundens intresse.

3.2 Investeringstjänst

Krav på bästa möjliga utförande gäller vid tillhandahållande av följande investeringstjänster (och kombinationer av dessa):

1. Mottagande och vidarebefordran av order

Med investeringstjänsten mottagande och vidarebefordran av order avses när ABGSC AB tar emot en order från kund och vidarebefordrar den till en tredje part för utförande. Det är exempelvis fallet om ABGSC AB inte är medlem på den handelsplats där det finansiella instrumentet är upptaget till handel.

När begreppet "utförande av order" används i dessa Riktlinjer omfattas mottagande och vidarebefordran av kundorder, om inte annat anges.

2. Portföljförvaltning

Med investeringstjänsten portföljförvaltning avses diskretionär förvaltning av kunds finansiella instrument i enlighet med fastställt investeringsmandat. Vid tillhandahållande av portföljförvaltning ska ABGSC AB handla i kunds bästa intresse vid placering av order hos andra institut för utförande till följd av ABGSC AB:s beslut att handla med finansiella instrument för kunds räkning.

3.3 Finansiella instrument

Kraven på bästa utförande av order gäller vid utförande av order i finansiella instrument. Finansiella instrument definieras i MiFID II och avser överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, andelar i företag för kollektiva investeringar, optioner, terminer, swappar, ränteterminer och andra derivatkontrakt som valutor, räntor eller råvaror.

Vid utförande av order i finansiella instrument som inte är upptagna till handel eller handlas på en handelsplats, inklusive skräddarsydda produkter, kommer ABGSC AB att tillämpa en skälighetskontroll för att motivera det pris

som kund föreslås. Skälighetskontrollen görs genom att samla in marknadsdata som används för att uppskatta priset på produkten och, om möjligt, genom att jämföra med liknande och jämförbara produkter.

Med hänsyn till skillnader i marknadsstrukturer och strukturen av de finansiella instrumenten kommer ABGSC AB att tillämpa sina skyldigheter avseende bästa utförande av order på ett sätt som tar hänsyn till de olika omständigheterna som är förknippade med order i det särskilda finansiella instrumentet.

4 Utförandefaktorer och relativ betydelse

Vid utförande av kundorder för vilken bästa utförande av kundorder är tillämpligt, beaktas följande utförandefaktorer:

- pris,
- kostnad,
- skyndsamhet,
- sannolikhet,
- storlek,
- orderns art, och
- andra omständigheter som är relevanta för orderns utförande så som exempelvis marknadspåverkan.

Det bör också noteras att innebörden av utförandefaktorerna pris och kostnad kan variera mellan olika tillgångsslag. Vid handel med aktier betalar kund en transaktionsavgift i form av courtage, medan transaktionsavgiften i obligationer och derivat ofta ingår i spreaden.

4.1 Icke-professionella kunder

Vid bedömningen av bästa möjliga resultat ska ABGSC AB beakta den ersättning och de avgifter som tas ut för utförandet av ordern. Vid utförande av order för en icke-professionell kunds räkning, kommer bästa möjliga resultat att fastställas med hänsyn till den totala ersättningen. Med total ersättning avses priset på det finansiella instrumentet och kostnader i samband med utförandet. Med kostnader avses de kostnader som uppkommit och är direkt relaterade till utförandet av ordern (såsom avgifter för handelsplats, clearing och avveckling och alla andra avgifter som betalas till tredje part som är involverad i utförandet av ordern).

4.2 Professionella kunder

Vid utförande av order för professionell kund ska ABGSC AB fastställa utförandefaktorernas relativa betydelse på grundval av:

- kundorderns egenskaper - inklusive om ordern omfattar transaktioner för värdepappersfinansiering,
- det finansiella instrumentet, och
- de marknader där ordern kan utföras.

Vid utförande av order för professionell kund kommer ABGSC AB att prioritera att uppnå bästa utförande med avseende på totala ersättning. I vissa fall, för stora order eller order i illikvida instrument, kan dock andra faktorer såsom säkerhet för utförande och marknadspåverkan bedömas vara viktigare faktorer och prioriteras framför pris.

5 Specifika instruktioner från kunden

Om kund lämnar en specifik instruktion för hur ordern ska utföras har en sådan instruktion företräde framför vad som anges i dessa Riktlinjer. En specifik instruktion från kunden kan därför innebära att ABGSC AB inte kommer att följa de rutiner som anges i dessa riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat. En specifik instruktion kan vara antingen generell eller avse en viss order. Om kund enbart lämnat en specifik instruktion för en del eller aspekt av en order, ska ABGSC AB fortfarande, för den del av ordern som inte omfattas av den specifika instruktionen, vidta åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat.

6 Orderhantering

Med anledning av att ABGSC AB inte är medlem på någon reglerad marknad eller handelsplattform utför ABGSC AB inte självt utförande av order för kunds räkning utan vidarebefordrar istället mottagna order till tredje part.

Med anledning av att ABGSC AB inte självt utför mottagna order, ska Bolaget vid val av samarbetspartner för utförande av sådant affärsuppdrag att vidta alla nödvändiga åtgärder för att säkerställa att den samarbetspartner som väljs kommer att ge bästa resultat för kunden. Det innebär att Bolaget kommer att kontrollera institutens riktlinjer för bästa orderutförande för att säkerställa att dessa uppfyller Bolagets krav. För samarbetspartners inom EU/EES kommer ABGSC AB kontrollera att denne har riktlinjer för bästa orderutförande.

6.1 Finansiella instrument som är upptagna till handel på en handelsplats

Kundorder i finansiella instrument upptagna till handel på en handelsplats utförs normalt direkt på handelsplatsen, dvs. en reglerad marknad ("RM"), multilateral handelsplattform ("MTF") eller en organiserad handelsplattform ("OTF"). Sådana instrument inkluderar:

- aktier,
- obligationer,
- standardiserade derivatinstrument t.ex. terminer och optioner,
- börshandlade produkter (ETP:er),
- derivat,
- konvertibler, samt
- strukturerade produkter.

Kundorder i ovanstående finansiella instrument vidarebefordras till FNZ Bank SE ("FNZ Bank") för exekvering genom FNZ Xchange eller till annan tredje part. FNZ Bank utför i sin tur ordern genom Smart Order Routing ("SOR") på den marknadsplats som genererar bästa möjliga resultat för kunden.

En SOR är en algoritm som används för att optimera orderplaceringen på marknadsplatser. Baserat på en uppsättning regler utvärderar SOR de aktuella marknadsförhållandena för att fylla kundordern på bästa möjliga sätt. SOR tillämpar de utförandefaktorer som beskrivs under avsnitt 4 ovan som huvudsaklig input för bästa utförande av order. Kundens order kommer efter SOR:s utvärdering att skickas till en eller flera utförandeplatser eller mäklare för utförande. ABGSC AB har säkerställt att SOR är konfigurerad i enlighet med denna Riktlinje.

6.2 Finansiella instrument som inte är upptagna till handel på en handelsplats

Finansiella instrument som inte är upptagna till handel på en handelsplats och andra finansiella instrument som handlas direkt hos motpart, s.k. Over The Counter ("OTC") handlas inte direkt på en handelsplats. Sådana instrument inkluderar:

- onoterade aktier,
- onoterade obligationer,
- företagscertifikat,
- konvertibler, samt
- private equity-fonder.

Kundorder i ovanstående finansiella instrument vidarebefordras till FNZ Bank, ABGSC ASA eller till annan tredje part beroende på vilket finansiella instrument som ordern avser.

6.3 Fondandelar

Fondandelar handlas via FNZ Bank vidarebefordrar kundorder till fondhotellet MFEX, och priset är alltid baserat på den aktuella NAV-kursen, varför val av handelsplats inte påverkar priset för kund.

6.4 Finansiella instrument inom ramen för primärmarknadstransaktioner

ABGSC AB kan ta emot och utföra order på primärmarknaden avseende nyemitterade finansiella instrument. I dessa fall kan ABGSC AB samla order och vidarebefordra dessa i form av buntorder till emittenten.

6.5 Sammanläggning och fördelning av order

ABGSC AB kan komma att sammanlägga en kunds order med andra kunders order, i de fall det är osannolikt att det kommer att vara till nackdel för den enskilda kundens order. En sammanlagd order som utförts i sin helhet kommer att fördelas på det genomsnittliga priset. Om den sammanlagda ordern enbart delvis utförts kommer den att fördelas i proportion till orderns storlek.

6.6 Portföljförvaltning

Portföljförvaltning tillhandahålls i enlighet med det investeringsmandat som avtalats mellan kund och ABGSC AB. De investeringsbeslut som portföljförvaltaren fattar rörande transaktioner med finansiella instrument kommer att vidarebefordras i enlighet med avsnitt 6 för att uppnå bästa möjliga resultat.

7 Störningar utanför ABGSC AB:s kontroll

I händelse av systemavbrott, oegentligheter, haveri eller exceptionella marknadsförhållanden som ligger utanför ABGSC AB:s kontroll, kan Bolaget hindras från att utföra order i enlighet med dessa Riktlinjer. I händelse av sådana omständigheter kan ABGSC AB komma att utföra order på grundval av andra överväganden än vad som anges i dessa Riktlinjer. ABGSC AB kommer under sådana omständigheter att vidta alla rimliga åtgärder för att

om möjligt utföra ordern i kundens bästa intresse och på bästa möjliga villkor för kunden med hänsyn till de relevanta omständigheterna.

I händelse av sådana exceptionella omständigheter hänvisas till Bolagets allmänna affärsvillkor avseende ansvar och ansvarsfrihet.

8 Samtycke och ändringar

Innan kund kan lämna en order för utförande, måste kund godkänna dessa Riktlinjer. Kund kommer således vid onboarding tillhandahållas dessa Riktlinjer och godkänna dem vid undertecknande av kundavtalet. Vid var tid gällande Riktlinjer finns tillgängliga på www.abgprivatebanking.se.

Ändringar av Riktlinjerna kommer att kommuniceras enligt följande:

- Mindre ändringar av Riktlinjerna kommer att publiceras på www.abgprivatebanking.se och inte föranleda någon särskild information till kund.
- Väsentliga ändringar av Riktlinjerna kommer att publiceras på www.abgprivatebanking.se och kommuniceras till kund genom särskilt meddelande. Med väsentlig ändring avses ändringar som påverkar parametrar för bästa orderutförande så som pris, kostnad skyndsamhet, sannolikhet, storlek, orderns art, och andra omständigheter som är relevanta för orderns utförande. Vid godkännande av dessa Riktlinjer samtycker kund till att ett sådant meddelande skickas till kundens registrerade e-postadress.

Innan en kunds order vidarebefordras för utförande utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform ska kund lämna sitt samtycke till de särskilda omständigheter som gäller för utförandet. Samtycke kan ges generellt eller avse en specifik order.

9 Uppföljning och översyn

För att säkerställa bästa möjliga resultat vid utförande av kundorder ska ABGSC AB regelbundet granska strategin för bästa orderutförande samt Riktlinjer för orderutförande. Översynen ska utföras minst årligen eller vid väsentlig förändring som påverkar ABGSC AB:s förmåga att uppnå bästa möjliga resultat vid vidarebefordran av order.

Riktlinjer för utförande av order godkändes av styrelsen för ABG Sundal Collier AB den 28 mars 2025 och gäller tills styrelsen beslutar annat.