

Författare
Norlander Samuel

Dokumentansvarig
Olsson Dogén Madeleine

Bolag	Dokumenttyp	Sidnummer
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	Instruktion	1 (14)
Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass
Värderings- och Portföljadministration	FOND:2021:XX	Intern
Beslutsfattare	Beslutad	Version
Styrelsen	2022-02-04	

Instruktion för fondvärdering

Fastställd av styrelsen för Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) 2022-02-04

Innehållsförteckning

1. Bakgrund och syfte.....	4
1.1 Omfattning och ikraftträdande.....	4
2. Oberoende värderingsfunktion.....	4
2.1 Ansvarsområde.....	4
2.2 Rapportering.....	4
2.3 Processer och ansvar inom Bolaget.....	4
3. Marknadsvärdering av fondernas tillgångar.....	5
3.1 Noterade och onoterade tillgångar.....	5
3.2 Värderingsprinciper.....	5
3.3 Värdering till gällande marknadsvärde.....	5
3.4 Stängd marknad.....	6
3.5 Avsteg från värderingsprinciper.....	6
3.6 Emissioner, teckningar, inlösen och annullering.....	6
3.7 Rutiner vid extern förvaltning.....	6
3.8 Fondandelar.....	7
3.9 Derivatinstrument omsatta på reglerad marknad.....	7
3.10 OTC-derivat.....	8
3.10.1 Värdering av OTC-derivat.....	8
3.11 Marknadskurser.....	9
3.12 Konvertering av valutakurser till SEK.....	10
4. Värdering av finansiella instrument vid interna affärer.....	10
5. Värderingskällor.....	11
5.1 Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.....	11
5.2 Varierande prissättning mellan de olika priskällorna.....	11
6. Beräkning av fondandelsvärde.....	11
6.1 Värdering.....	11
6.2 Kontroller vid beräkning av andelsvärde (NAV).....	12
7. Rättelse vid felaktigt fondandelsvärde.....	12
7.1 Åtgärder.....	12
7.2 Kompensation vid rättelse av fondandelsvärde.....	12
7.3 Kompensation vid materiella fel.....	13

Författare
Norlander Samuel

Dokumentansvarig
Olsson Dogén Madeleine

Bolag Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	Dokumenttyp Instruktion	Sidnummer 3 (14)
Funktion Värderings- och Portföljadministration	Dok nr FOND:2021:XX	Säkerhetsklass Intern
Beslutsfattare Styrelsen	Beslutad 2022-02-04	Version

7.4	Begränsning vid små belopp.....	13
7.5	Hantering av kompensation.....	13
7.6	Rimlighetsbedömning.....	13
8.	Dokumentation och arkivering	14
9.	Efterlevnad	14
10.	Ändringar	14
11.	Rapportering.....	14

1. Bakgrund och syfte

Värdering av fonder och deras innehav är en av de centrala uppgifterna i Länsförsäkringar Fondförvaltning AB ("**Bolaget**"). Värderingen ligger till grund för det pris en andelsägare betalar respektive erhåller vid teckning respektive inlösen av fondandelar. Värderingen ligger även till grund för avgiftsuttaget. Denna instruktion syftar till att beskriva de principer Bolaget tillämpar för att värdera finansiella instrument som ingår i fonderna. Instruktionen är upprättad mot bakgrund av gällande fondlagstiftning och föreskrifter beslutade av Finansinspektionen (förordning (EU) nr 231/2013 artikel 67).

1.1 Omfattning och ikraftträdande

Ansvar för revidering eller bekräftande av innehållet i denna instruktion har Värdering- och portföljadministrationen inom Bolaget. Detta sker minst en gång per år och Bolagets styrelse fastsätter sedan den reviderade instruktionen.

2. Oberoende värderingsfunktion

2.1 Ansvarsområde

Enligt bl.a. 8 kap. 10 § LAIF ska en förvaltare av alternativa investeringsfonder ha en värderingsfunktion som utför värderingen av tillgångar i Fonderna på ett opartiskt och professionellt sätt.

Ansvar för detta har Värdering- och portföljadministrationen. Funktionen ska alltid vara helt oberoende gentemot förvaltningsavdelningen. Bolaget ska utse en person som ansvarig för funktionen för oberoende värdering.

Värdering- och portföljadministrationen ansvarar för att bl.a. fastställa och utvärdera värderingsmetoder, utföra affärs- och priskontroller samt utföra värdering av enskilda värdepapper för fondernas innehav. Syftet med beräkning av andelsvärde ("NAV") är att ge en daglig kurs för fondernas andelsägare för köp och inlösen av fondandelar.

2.2 Rapportering

Värdering- och portföljadministrationen är underställd och rapporterar löpande till Chef för Värdering- och portföljadministration som i sin tur rapporterar till vd. VD har ansvar att rapportera till styrelsen vid varje styrelsemöte avseende eventuella felvärderingar och avvikelser i värderingen av fonderna.

2.3 Processer och ansvar inom Bolaget

Funktionen ska alltid vara helt oberoende gentemot huvudprocesser som finns i "Förvalta Fond" inom Bolaget, dessa delprocesser är:

- Handla aktier
- Handla räntor
- Handla fonder

Författare
Norlander Samuel

Dokumentansvarig
Olsson Dogén Madeleine

- Handla derivat
- Handla valutor

Förvaltningen ansvarar för att analysera fondernas innehav, om köp/sälj ska genomföras, bästa priser och val av motpart.

Värdering- och portföljadministrationen ansvarar för att köp/sälj- transaktioner når marknaden på ett sådant sätt att affärerna kan fullföljas, samt avstämning av innehav och bankkonton och överföringar mellan bankkonton inom fonden kan genomföras.

Riskenheten ansvarar för fondernas risker och limiter.

Fondadministrationen ansvarar för NAV-kurser i andelssystemet till vilka andelsägare tecknar och löser in andelar.

3. Marknadsvärdering av fondernas tillgångar

3.1 Noterade och onoterade tillgångar

Utgångspunkten är att värdering av noterade och onoterade tillgångar ska följa samma värderingsmetoder. Denna instruktion omfattar placeringar i noterade och onoterade svenska och utländska tillgångar, exempelvis aktier och andra delägarätter och fordringsrätter samt obligationer, penningmarknadsinstrument, fondandelar, FX samt börsnoterade derivat och OTC-derivat.

Utgångspunkten är att fonderna endast ska placera i noterade tillgångar som åsätts ett tillförlitligt marknadsvärde dagligen. Placeringar i onoterade tillgångar får endast ske i samband med en uttalad börsintroduktion inom ett år. Onoterade tillgångar kan även bli aktuellt när exempelvis en aktie blir avnoterad.

3.2 Värderingsprinciper

Fonderna får ej placera i finansiella instrument där värderingsprinciper enligt denna instruktion saknas. I de fall placeringar ska ske i nya finansiella instrument, för vilka värderingsinstruktion saknas, ska en utredning av värderingsmetod och värderingskälla genomföras och detta dokument uppdateras. Värderingsmetod och värderingskälla ska även godkännas av funktionen för riskhantering samt tillsändas styrelsen för godkännande.

3.3 Värdering till gällande marknadsvärde

Utgångspunkten och huvudprincipen är att samtliga finansiella instrument ska värderas till gällande marknadsvärde. Med detta avses senast betald kurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. I det fall dessa kurser saknas används senaste säljkurs och i sista hand föregående handelsdags stängningskurs. Om marknadskurser saknas får värdering ske i enlighet med etablerade modeller. Företrädesvis skall anskaffningsvärde eller teoretiskt värde användas, därefter substansvärdering, annan multipelvärdering eller diskontering av framtida kassaflöden (DCF). Att marknadsvärdera dagligen med hjälp av utveckling

från lämpligt index kan även förekomma i de fall ett onoterat bolag förväntas hållas under en längre period. I dessa fall bevakas värderingen för dessa aktier frekvent.

För de placeringar i onoterade aktier som kräver värdering med hjälp av etablerade modeller skall en separat dokumentation upprättas just för det instrumentet som underlag, med beskrivning av värderingsmetod som löpandes skall uppdateras i samband med onoterad bolagets kvartalsrapporter och/eller annan tillkommande relevant information.

I de fall Bolaget finner det nödvändigt ska extern konsultation anlitas för oberoende värdering.

3.4 Stängd marknad

Om någon av Bolagets fonder har ett innehav i ett finansiellt instrument som handlas på en marknad som är stängd, ska skrämpriiser användas vid fondvärderingen (se punkt 3. 11, marknadskurser väljs enligt beskriven rangordning). Bolaget tillämpar Fondbolagens förenings promemoria "PM om tillämpningsfrågor vid senareläggning av handel i fond". I PM:et anges inga specifika gränser men en rekommendation om att fastslå ett riktmärke. Bolaget har satt ett riktmärke för de fall där 30 procent eller mer av tillgångarna i en fond inte kan värderas med aktuella marknadsvärden, t.ex. på grund av utländsk helgdag, teknisk problematik, kommer värderingen av fonden att senareläggas för att säkerställa andelsägarnas lika rätt.

3.5 Avsteg från värderingsprinciper

Om avsteg från normala värderingsprinciper sker är det chefen för Värdering- och Portföljadministration som ska ta beslut om detta. Funktionen för riskhantering ska först informeras. Chefen för Värdering – och Portföljadministration informerar sedan Fondledningen och Compliance om avsteget från normala värderingsprinciper.

Metoden ska grunda sig på objektiva kriterier och ske i enlighet med etablerade modeller, t.ex. anskaffningsvärdet, teoretisk värdering, substansvärdering eller diskontering av framtida kassaflöden (DCF). I de fall Bolaget finner det nödvändig ska extern konsultation anlitas för oberoende värdering av dessa värdepapper.

3.6 Emissioner, teckningar, inlösen och annullering

En annan metod för att bestämma värdet kan även vara att använda sig av information vid eventuell bolagshändelse såsom ny- eller fondemission, nyteckning, inlösen och annullering oavsett om berörd fond deltar eller att värdering kan göras utifrån jämförbara aktörer och sektorer till bolaget. Värdering- och portföljadministrationen ska i dessa fall göra en rimlighetsbedömning av det åsatta värdet.

3.7 Rutiner vid extern förvaltning

Värderingen av onoterade innehav ska liksom för övriga värdepapper utföras av Värdering- och portföljadministrationen.

Som komplement i sin bedömning inhämtas även månatligen värderingsunderlag (samt halvårsvis en substansvärdering) från den externa uppdragstagaren för det fall det skulle finnas onoterade innehav. Värderingen ska i sådant fall verifieras och undertecknas av en från förvaltningen oberoende enhet hos den externa uppdragstagaren. Innebär värderingen en förändrad kurs mot tidigare så ska även motiv till omvärderingen anges.

3.8 Fondandelar

En majoritet av fonderna har enligt fondbestämmelserna tillåtelse att placera i Länsförsäkringars fonder, i externa fonder och i börshandlade indexfonder (ETF:er). Placeringar får som huvudregel ske i fondandelar där officiellt officiellt NAV fastställs dagligen.

Värderingen av fondandelar ska ske till aktuellt NAV. Underliggande fonder som förvaltas av Bolaget värderas till senaste kända NAV kurs vid tidpunkten för NAV-kursvärderingen i överliggande fond. För Fonder som har innehav i underliggande interna fonder som kurssätts samtidigt, väntar överliggande fond med värdering till dess att underliggande fond har fått ett värde. Värdet på externa underliggande fonder sker till föregående handelsdags kurs eftersom det är den senaste officiella kursen vid tidpunkten för den överliggande fondens NAV-kursvärdering. Om gårdagens NAV-kurser saknas ska det externa Bolaget kontaktas för att säkerställa att korrekt värdering av innehavet sker. Priskälla för innehav i externa fonder är respektive fondbolag, som dagligen förser Bolaget med officiella NAV-kurser via e-post, alternativt Fondbolags hemsida, Morningstar, MoneyMate, Refinitiv eller Bloomberg och Fundsquare. Börshandlade fonder, s.k. ETF:er, ska värderas till marknadsvärde. Primär priskälla för börshandlade fonder är Bloomberg och sekundär priskälla är Refinitiv. Marknadskurser ska inhämtas i enlighet med denna instruktion.

3.9 Derivatinstrument omsatta på reglerad marknad

Värdering av derivatinstrument upptagna till handel på en reglerad marknad ska ske till marknadsvärde. De värderingskällor som ska användas för värdering av derivatinstrument på reglerad marknad är följande:

Derivatinstrument (ETD, FRA & IRF)*	Priskälla
Aktierelaterade	Bloomberg, Refinitiv, Fundsquare
Ränterelaterade	Bloomberg, Refinitiv, Fundsquare
Övriga	Bloomberg, Refinitiv, Fundsquare

Författare
Norlander Samuel

Dokumentansvarig
Olsson Dogén Madeleine

Bolag
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB

Funktion
Värderings- och Portföljadministration

Beslutsfattare
Styrelsen

Dokumenttyp
Instruktion

Dok nr
FOND:2021:XX

Beslutad
2022-02-04

Sidnummer
8 (14)

Säkerhetsklass
Intern

Version

*Exchange Traded Derivative (ETD)

*Forward Rate Agreements (FRA)

*Interest Rate Future (IRF)

3.10 OTC-derivat

Enligt Fondbestämmelserna så kan Bolaget placera i OTC-derivat.
De OTC-derivat som är godkända för Bolagets fonder att handla i är:

OTC-derivat
FX-forward
FX-Swap (FX Spot & FX-forward)
FX-Swap (FX-forward & FX-forward)

Förvaltaren handlar i OTC-derivat över multibank-plattformen Refinitivs Fxall, för att uppnå bästa pris och val av motpart samt på Bolagets begäran, att dessa kan säljas, lösas in eller avslutas genom en utjämnande transaktion till ett rimligt värde. För varje motpart ska ett ISDA-avtal ha upprättats och vara godkänd av Finansinspektionen.

I samband med att avslut genomförts i plattformen Refinitivs Fxall, behöver inte motparten bekräfta kontraktets villkor för att godkännande.

Portföljadministrationen kontrollerar löpande OTC-derivatens kontrakt för avslutade affärer som har skapats i matchningssystemet Refinitivs FX Settlements. Vid eventuella fel och brister kontaktas motpart och förvaltare.

Portföljadministrationen säkerställer minst en gång i månaden att alla utestående OTC-derivatkontrakt för respektive vald motpart.

Bolaget har avtalat tjänst för "Säkerhetshanteringen" av OTC-derivat, från SEB Prime Collateral Services (SEB PCS). Detta innebär att "SEB PCS" administrerar säkerhetshanteringen mot respektive motpart som har ISDA-avtal för Bolagets räkning.

SEB PCS kontakter vald motpart för att klarlägga dagliga utestående säkerhetskrav och utifrån samtliga utestående OTC-derivatkontrakt som Bolaget har.

3.10.1 Värdering av OTC-derivat

Värderingen av OTC-derivatens innehav ska utföras av Värdering- och portföljadministrationen inom Bolaget.

Beräkningsformel för OTC-derivat:

OTC-derivat	
FX-forward	Basvaluta * FX-forwardkurs=Prisvaluta

Författare
Norlander Samuel

Dokumentansvarig
Olsson Dogén Madeleine

FX-Swap (FX Spot & FX-forward)	Basvaluta * FX-spotkurs & Basvaluta * FX-forwardkurs=Prisvaluta
FX-Swap (FX-forward & FX-forward)	Basvaluta * FX-forwardkurs=Prisvaluta & Basvaluta * FX-forwardkurs=Prisvaluta

Vid värdering av OTC-derivatkontrakt, fordras FX-forwardkurs och som räknas fram enligt följande metod: $\text{Spotkurs} * (1 + \text{ränta prisvaluta} * \text{periodlängd i år}) / (1 + \text{ränta basvaluta} * \text{periodlängd i år})$

Primärkälla för OTC-derivatkurs är genomgående Bloomberg, en global leverantör av information som är specialiserad mot professionella aktörer inom finansbranschen. Sekundärkälla är Refinitiv. Marknadskurser och ränta ska inhämtas i enlig:

1. Senast betalt kurs/ränta
2. Senast köpkurs/ränta
3. Senast säljkurs/ränta
4. Gårdagens stängningskurs/ränta

3.11 Marknadskurser

Vad gäller värderingar av en värdepappersfonds tillgångar anges i lag (2004:46) om värdepappersfonder att fondens värde ska beräknas enligt de grunder som fastställts i fondbestämmelserna och att den egendom som ingår i fonden ska värderas med ledning av gällande marknadsvärde.

Enligt fondbestämmelserna ska finansiella instrument i fonderna värderas till gällande marknadsvärde, varmed avses senast betalkurs eller, om sådan saknas, senast köpkurs. Om enligt Bolagets mening sådan kurs inte är representativ eller om sådan kurs saknas, äger Bolaget rätt att på objektiva grunder fastställa värdet. Vid värdering av fondernas innehav väljs marknadskurser enligt följande rangordning:

1. Senast betalt – Kursen visar tydligast marknadsvärdet på ett finansiellt instrument, d.v.s. vad både köpare och säljare har accepterat.
2. Senast köpkurs – Kursen visar vad fonden faktiskt skulle få vid en avyttring, d.v.s. vad en potentiell motpart faktiskt är villig att betala. Kursen påverkas därtill av nyhetsflödet och allmänna börsrörelser, varför den antas vara en bättre prisindikation än gårdagens stängningskurs.
3. Senast säljkurs – Kursen påverkas av nyhetsflödet och allmänna börsrörelser, varför den antas vara en bättre prisindikation än gårdagens stängningskurs.
4. Gårdagens stängningskurs – Används när kursen enligt ovan saknas. Om prisindikationer enligt 1-3 ovan inte blir tillgängliga, ska kursen på nytt stämmas av med förvaltningsorganisationen.
5. Teoretisk värderingsmodell – Används när marknadskurser saknas. Detta kan t.ex. ske vid nyintroduktioner, avskiljandet av olika slags rätter (tecknings- eller inlösenrätter). Vid användandet av

teoretiska värderingsmodeller ska i första hand vedertagna modeller användas och funktionen för riskhantering ska godkänna modellen.

5.1 Rak värderingsmodell – Företagscertifikat har en löptid på upp till ett år. Den säljs till underkurs, till exempel 97%, för att på förfallodagen erhålla 100% av det nominella beloppet. Den raka värderingsmodellen räknar dagligen upp värdebeloppet tills den uppnår 100% av det nominella beloppet på förfallodagen.

6. Oberoende värdering av tredje part – Värderingen får ej grundas enbart på uppgifter från motpart.

Om någon av Bolagets fonder har ett innehav vars marknad är stängd på värderingsdagen ska kursen från föregående värderingsdag användas.

3.12 Konvertering av valutakurser till SEK

Bolagets samtliga fonder noteras i SEK. Finansiella instrument som noteras i utländsk valuta konverteras till SEK utifrån aktuella valutakurser kl. 16.00 varje dag.

Värderingskälla för valutakurser är Bloomberg och inhämtar:

Bid pris för USD mot SEK

Ask pris för USD mot Övriga valutor

Omvärdering av finansiella instrument till SEK sker i två steg:

Innehavet konverteras från den utländska valutan till USD. Köpkurs för USD används (köper USD).

Innehavet konverteras från USD till SEK. Säljkurs för USD används (säljer USD mot SEK).

4. Värdering av finansiella instrument vid interna affärer

Affärer i innehav mellan de olika fonderna och/eller andra förvaltningsuppdrag, så kallade interna affärer, är i normalfallet ej tillåtet. Endast i undantagsfall och efter godkännande i förväg från vd kan interna affärer genomföras.

Grundläggande för att internaffärer ska få genomföras är att dessa ska ske till gällande marknadsvärde, det vill säga det ska inte vara möjligt att göra motsvarande affär i marknaden till en för kunden eller fonden bättre kurs.

Kontroll av att interna affärer genomförs till ett marknadsmässigt pris och på ett rättvist sätt så att fondandelsägarnas intressen tillvaratas sker av vd och Compliance hos bolaget.

Författare
Norlander Samuel**Dokumentansvarig**
Olsson Dogén Madeleine

5. Värderingskällor

5.1 Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument

Primärkälla för priser på överlåtbara värdepapper (aktier och obligationer) och penningmarknadsinstrument är genomgående Bloombergs, en global leverantör av information specialiserad mot professionella aktörer i finansbranschen. Sekundärkälla är Refinitiv. Marknadskurser ska inhämtas i enlighet med denna instruktion.

Priskällor för innehav av följande noterade tillgångsslag i fonderna är:

	Aktierelaterade överlåtbara värdepapper	Ränterelaterade överlåtbara värdepapper
Sverige	Bloomberg, alt Refinitiv	Bloomberg, alt Refinitiv
Europa	Bloomberg, alt Refinitiv	Bloomberg, alt Refinitiv
USA	Bloomberg, alt Refinitiv	Bloomberg, alt Refinitiv
Japan	Bloomberg, alt Refinitiv	Bloomberg, alt Refinitiv
Asien (exkl. Japan)	Bloomberg, alt Refinitiv	ET*
Tillväxtmarknader	Bloomberg, alt Refinitiv	ET*

*ET =External Trade

Vid det fall då primärkälla Bloomberg och Sekundärkälla Refinitiv inte kan ombesörja marknadskurser ska detta inhämtas från det förvaltande bolaget dagligen eller via depå banken.

5.2 Varierande prissättning mellan de olika priskällorna

Vid jämförelse av prissättningen mellan priskällorna Bloomberg och Refinitiv, förekommer en variation då prisnivån alltid är ett resultat av olika enskilda affärsbeslut, på samma sätt varierar aktuellt pris under en dags handel, varför viss skillnad i pris kommer att finnas beroende på vid vilken tidpunkt på dagen man jämför mellan priskällorna.

6. Beräkning av fondandelsvärde

6.1 Värdering

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Värderingen av fondens tillgångar ska ske i enlighet med denna instruktion. Värdet av en fondandel är lika

Författare
Norlander Samuel

Dokumentansvarig
Olsson Dogén Madeleine

med fondens värde (NAV) delat med antalet registrerade andelar. Fondandelens ska värde beräknas av värderingsfunktionen varje bankdag kl 16.20 för "kvällsfonder" (aktie-, ränte-, & blandfonder som använder kurser tagna kl 16.00-16.19) samt innan kl 13.00 för "morgonfonder" (Fond i fond -fonder & akitefonder som värderas på senast close-kurser).

6.2 Kontroller vid beräkning av andelsvärde (NAV)

Priskontroller och affärskontroller sker två gånger per dag. Följande indikatorer används för att upptäcka möjliga värderingsfel:

1. Avsaknad av pris på ett enskilt värdepapper.
2. Avvikelse över 10 % från gårdagens pris på enskild aktie, teckningsrätt, fondandel eller ETF.
3. Avvikelse över 2 % från gårdagens pris på enskild valuta.
4. Avvikelse över 1 % från gårdagens pris på enskild obligation och indexobligation.
5. Avvikelse över 0,3 % från gårdagens pris på enskild future, IRF, FRA.
6. Avsaknad av uppdaterat pris under de 3:e senaste affärsdagarna.
7. Kontroll av att valutakurser är uppdaterade.
8. Kontroll att valutakurser på dagens affärer överensstämmer med dagens inlästa valutakurser.
9. Kontroll av avvikelser mellan pris på en enskild transaktion jämfört med aktuellt marknadspris.
10. Kontroll av negativt innehav.
11. Kontroll av att inga priser saknas i inlästa index.

Vid kontrollerna används primärt Bloomberg och sekundärt Refinitiv.

I samband med den dagliga fondvärderingen genomförs en slutgiltig kontroll av kurserna för respektive fond.

7. Rättelse vid felaktigt fondandelsvärde

7.1 Åtgärder

Ett felaktigt fondandelsvärde kan ha flera olika orsaker. Exempelvis kan felaktig beräkning av avgifter, felaktiga kurser på innehav, fel information eller hantering från depåbank eller den mänskliga faktorn leda till att fondandelsvärdet inte blir korrekt. Vid upptäckt av fel ansvarar Bolaget för att vidta åtgärder för att fondens fondandelsvärde blir korrekt så snart som möjligt. Det innebär att befintliga andelsägares andelar blir justerade för att reflektera korrekt värdering.

7.2 Kompensation vid rättelse av fondandelsvärde

Fel i fondandelsvärde som uppstått på grund av att Bolaget åsidosatt sina skyldigheter, såsom vid felaktig avgiftsberäkning, fondens tillgångar eller vid placeringar av fondens medel i strid med lag eller fondbestämmelser, ska alltid betraktas som materiella och fonden och andelsägarna kompenseras om de påverkats negativt. Observera att felaktigt avgiftsuttag som har uppstått som en följd av andra fel inte i sig innebär att felet ska anses vara materiellt. I bedömningen av om andra fel än de som nämns ovan är materiella eller inte ska hänsyn tas till hur stora kurssvängningarna (volatiliteten) normalt är i fonden. I fonder vars tillgångar är föremål för högre volatilitet får sådana andra fel i högre grad anses ligga inom

ramen för normal verksamhet än vad som gäller för fonder med lägre volatilitet. Ju mindre svängningar fonden haft i fondandelsvärdet, desto mindre fel ska betraktas som materiell.

7.3 Kompensation vid materiella fel

Om ett fel klassificerats som materiellt ska Bolaget undersöka om felet haft negativ påverkan på fonden eller på de andelsägare som under den aktuella perioden har tecknat eller löst in fondandelar. I sådana fall ska Bolaget vidta åtgärder som innebär att fonden och dess andelsägare försätts i samma situation som om felet aldrig hade uppstått (kompensation). Kompensation ska lämnas både till fonden och till de andelsägare som tecknat eller löst in fondandelar. Huvudregeln är att återtag inte ska ske om andelsägaren påverkats positivt av felet. Vid kompensation i matarfonder ska motagarfondens regler för kompensation följas.

7.4 Begränsning vid små belopp

Kompensation till enskild andelsägare ska endast utbetalas om beloppet överstiger 100 SEK.

7.5 Hantering av kompensation

Volatilitetsgränser för kategoriindelning samt hur stort felet ska vara för att anses materiellt.

Kategori	(KIID-kategori)	Volatilitet lika eller större än (%)	Volatilitet mindre än (%)	Gräns för materiella fel(% av NAV)
1	(1-2)	0	2	≥ 0,1
2	(3)	2	5	≥ 0,2
3	(4)	5	10	≥ 0,3
4	(5-7)	10		≥ 0,5

Exempelvis ska en fond som på grund av sin volatilitet (högre än 10 %) placerats i kategori 4 ersättas för fel som är lika med eller överstiger 0,5 % av fondandelsvärde. Normalt hamnar aktiefonder i kategori 4 medan räntefonder oftast hamnar i kategori 1-2. Volatiliteten ska beräknas enligt samma metodik som används för fondens risk/avkastningsprofil i faktabladet (KIID).

7.6 Rimlighetsbedömning

Bestämmelserna i punkt 7.1-7.6 i denna instruktion utgör en miniminivå för kompensation vid felaktig beräkning av fondandelsvärde. En rimlighetsbedömning måste alltid göras av Bolaget från fall till fall när ett fel uppkommit. Vd ska alltid fatta beslut när fel uppkommit som resulterat i förlust för fond/andelsägare.

Författare
Norlander Samuel

Dokumentansvarig
Olsson Dogén Madeleine

Bolag Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	Dokumenttyp Instruktion	Sidnummer 14 (14)
Funktion Värderings- och Portföljadministration	Dok nr FOND:2021:XX	Säkerhetsklass Intern
Beslutsfattare Styrelsen	Beslutad 2022-02-04	Version

8. Dokumentation och arkivering

Värdering- och portföljadministrationen ska dokumentera de rapporter och värderingar som genomförs i enlighet med denna instruktion. Materialet ska arkiveras i 7 år.

9. Efterlevnad

VD ansvarar för att instruktionen efterlevs och att det finns kontroller i verksamheten som säkerställer efterlevnaden. I enlighet med beslutad complianceinstruktion ska Compliance utifrån relevant riskbedömning övervaka och kontrollera regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Styrelsen ska följa upp styrningen och den interna kontrollen genom Internrevision.

10. Ändringar

Instruktionen ska behandlas och fastställas minst en gång per år oavsett om ändringar föreslås eller inte. Ansvarig för uppdatering av denna instruktion är chef för Värdering- och Portföljadministration.

11. Rapportering

Värdering- och portföljadministrationen är skyldig att informera internrevisions- och compliancefunktionen om eventuella omständigheter som är relevanta för dessa funktioners kontrollerande uppgifter. Materiella avvikelser ska rapporteras till vd och Compliance utan dröjsmål. Rapportering ska ske i systemet för C2, och ska ske av den som upptäckte eller orsakat avvikelsen.