Författare
Erik Kjellgren

Dokumentansvarig
Erik Kjellgren

Instruktion för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner och vid placering av order hos annan

Fastställd av vd för Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) 2023-10-16

Innehåll

1 Inledning ... 3
1.1 Bakgrund och syfte ... 3
1.2 Omfattning och ikraftträdande ... 3
1.3 Kommunikation och införande ... 3
1.4 Förvaltningen inom Fondbolaget ... 3
2 Extern förvaltning ... 3
3 Intern förvaltning ... 4
3.1 Intern förvaltning av aktier och aktierelaterade instrument ... 4
3.1.1 Metod för handel på marknaden ... 4
3.1.2 Godkända motparter ... 4
3.1.3 Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner ... 5
3.1.4 Hantering av portföljtransaktioner och ordrar ... 5
3.2 Intern förvaltning av räntor och ränterelaterade instrument ... 6
3.2.1 Metod för handel på marknaden ... 6
3.2.2 Godkända motparter ... 7
3.2.3 Hantering av portföljtransaktioner och ordrar ... 8
3.3 Intern förvaltning av valutor och valutaderivat ... 8
3.3.1 Metod för handel på marknaden ... 8
3.3.2 Godkända motparter ... 9
3.3.3 Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner ... 9
3.3.4 Hantering av portföljtransaktioner och ordrar ... 9
3.4 Intern förvaltning av onoterade fondandelar ... 10
4 Störningar i marknaden eller handelssystem ... 10
5 Information till andelsägare ... 10
6 Bevarande av handlingar ... 10
7 Efterlevnad ... 10
8 Ändringar ... 11
Bilaga 1 ... 12

1 Inledning

1.1 Bakgrund och syfte

Syftet med denna instruktion är att säkerställa att Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ), nedan Fondbolaget, har väl fungerande och effektiva interna regler för att uppnå bästa möjliga resultat vid portföljtransaktioner och vid placering av order hos annan för att få portföljtransaktioner utförda. Fondbolaget strävar alltid efter att tillvarata andelsägarnas intressen på ett ärligt, rättvist och professionellt sätt.
Regler om bästa möjliga resultat för värdepappersfonder och specialfonder (alternativa investeringsfonder) finns framförallt i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder (18-20 kap) och EU-förordning nr 231/2013(artikel 27-29).
Vid efterlevnad av denna instruktion ska potentiella intressekonflikter som identifieras hanteras i enlighet med Fondbolagets Riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter.

1.2 Omfattning och ikraftträdande

Instruktionen omfattar alla portföljtransaktioner som Fondbolaget utför och alla ordrar som utförs eller placeras av någon annan för Fondbolagets räkning. Instruktionen träder i kraft dagen för beslut.

1.3 Kommunikation och införande

Chefen för Förvaltning & Erbjudande ansvarar för att instruktionen kommuniceras till berörda personer och införlivas i verksamheten efter beslut eller förändring.

1.4 Förvaltningen inom Fondbolaget

Inom Fondbolaget förvaltas vissa fonder internt, dvs av interna förvaltare medan andra fonder förvaltas av externa förvaltare (genom utlagda uppdrag). Avseende de fonder som förvaltas internt: Fondbolaget är inte medlem på någon marknadsplats och utför inte affärer direkt i eget namn på en reglerad marknad. .
Det finns ett undantag och det är fondandelar (tillvägagångssättet för att uppnå bästa möjliga resultat vid transaktioner i fondandelar anges nedan i avsnitt 3.1). För de internt förvaltade fonderna (förutom fondandelar) och de externt förvaltade fonderna placerar Fondbolaget order hos annan för att utföra portföljtransaktioner.

2 Extern förvaltning

Fondbolaget ska försäkra sig om att uppdragstagare som förvaltar fonder för Fondbolagets räkning, nedan benämnt externa förvaltare, har egna interna regler och rutiner för att uppnå bästa möjliga resultat. En kontroll av huruvida uppdragstagagaren har erforderliga interna regler sker genom att Fondbolaget tar del av uppdragstagarnas interna regler innan avtal ingås och därefter tar del av förändringar av dessa. Fondbolaget följer kontinuerligt upp de externa förvaltarna i enlighet med uppdragsavtalet, där uppföljning av bästa möjliga resultat ingår som en del av uppföljningen. Genom detta förfarande anser Fondbolaget att alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för de externt förvaltade fonderna vidtas.
Chefen för Förvaltning och Erbjudande ansvarar för att se till att Fondbolaget kontrollerar, följer upp och årligen utvärderar efterlevnaden av reglerna om bästa möjliga resultat hos de externa förvaltarna. Dessutom har de externa förvaltarna en skyldighet, enligt gällande avtal, att omedelbart informera Fondbolaget om förvaltaren har brustit i efterlevnaden av bland annat reglerna om bästa möjliga resultat.

3 Intern förvaltning

Fondbolaget förvaltar både värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder internt. De alternativa investeringsfonder Fondbolaget förvaltar är specialfonder som främst placerar i fondandelar, s.k. fondandelsfonder. De värdepappersfonder Fondbolaget förvaltar internt utgörs främst av aktiefonder, räntefonder och blandfonder.

3.1 Intern förvaltning av aktier och aktierelaterade instrument

Vid intern förvaltning sker handel och placering av fondernas medel i värdepapper, huvudsakligen i form av aktier, aktiederivat eller ETFer. För att uppnå bästa möjliga resultat ska nedanstående tillvägagångssätt tillämpas. I särskilda situationer kan ansvarig förvaltare för en fond dock välja att avvika från tillvägagångssättet i denna instruktion. Sådana avvikelser får bara göras om avvikelsen gynnar andelsägarna och den inte sker på bekostnad av en annan andelsägare i fonder som förvaltas av Fondbolaget. Skälen för avvikelser ska i förekommande fall dokumenteras utförligt av ansvarig förvaltare.

3.1.1 Metod för handel på marknaden

Fondbolaget är inte medlem på någon marknadsplats och utför inte affärer direkt på en reglerad marknad. Affärer för de interna fondernas räkning sker därför genom order via en annan part (motparter) såsom banker, mäklarfirmor och fondkommissionärer. Motparterna står under tillsyn av finansinspektionen eller motsvarande i det land verksamheten är reglerad och har själva en skyldighet att beakta reglerna om bästa möjliga resultat. Fondbolaget tillser att uppnå bästa möjliga resultat genom att använda den motpart Fondbolaget bedömer kommer att uppnå bästa möjliga resultat av varje enskild order. Det är Fondbolagets ambition att konsekvent uppnå bästa möjliga resultat för samtliga fondandelsägare i Fondbolagets fonder. Det är varje förvaltare som - genom att ta hänsyn till marknadens förutsättningar vid varje enskilt tillfälle - har att bedöma vilken motpart som ska användas.
Handel i aktiederivat och ETFer sker i regel via elektroniska plattformar och läggs antingen genom Direct Access trading eller via så kallade Care orders. Det som i huvudsak påverkar bästa resultat är att Fondbolagets handel sker via en elektronisk plattform som fungerar väl och som i sin tur säkerställer att relevanta marknadsplatser och prisställare finns tillgängliga vid exekvering.

3.1.2 Godkända motparter

Order får endast placeras hos godkända motparter. Detta säkerställs genom att placering av order hos annan än godkänd motpart omöjliggörs genom spärr i order- och portföljsystemet.
Godkända motparter fastställs av Motpartskommitté aktiefonder som ska bestå av CIO samt ansvariga aktieförvaltare. Ansvariga förvaltare ska löpande utvärdera alternativa motparter och vid behov föreslå alternativa motparter för godkännande.
Motpartskommitté aktiefonder ska regelbundet, årsvis eller oftare vid behov, utvärdera kvaliteten på utförandet av order hos de godkända motparterna. Utvärderingen sker genom möten i Motpartskommitté aktiefonder. Dessa möten ska protokollföras. För det fall brister i utförandet identifieras ska Fondbolaget se till att motparterna åtgärdar bristerna omgående alternativt vidta andra åtgärder såsom att avföra motparten som godkänd. Vid var tid godkända motparter återfinns i förteckningen i bilaga 1.

3.1.2.1 Utvärdering av befintlig motpart

Motpartskommitté aktiefonder ska vid utvärderingen bedöma motparterna utifrån följande kriterier:

- Kriterierna i punkt 3.1.3.1
- Marknadsandel och marknadsnärvaro
- Förmåga att genomföra affärer av önskad volym under önskad tid
- Förmåga att genomföra affärer till förmånliga priser

Vid utvärderingen av en motpart gör Fondbolaget en värdering av dessa omständigheter som förväntas avspeglas i de transaktioner som motparterna gör för Fondbolagets räkning. Därför sker ingen dokumentation vid varje enskild transaktion av omständigheterna utan dessa har redan hänsyn tagits till vid val av motpart.
Det är förvaltaren som gör en professionell bedömning av varje enskild placering av order av vilken motpart som är bäst lämpad att ta emot ordern.

3.1.3 Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner

3.1.3.1 Faktorer för bästa möjliga resultat

När Fondbolaget placerar order hos motparter och utför portföljtransaktioner ska följande faktorer beaktas för att uppnå bästa möjliga resultat:

- Sannolikhet för utförande och avveckling
- Pris
- Snabbhet
- Kostnad
- Transaktionens storlek
- Transaktionens art
- Andra för utförandet väsentliga förhållanden.

Transaktionens storlek och art samt sannolikhet för utförande och avveckling kommer att vara de mest betydande faktorerna för att uppnå bästa möjliga resultat där syftet är att genomföra transaktionen till bästa möjliga pris för andelsägarna.

3.1.3.2 Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat

Fondbolaget har fastställt den relativa betydelsen av de i punkt 3.1.3.1 angivna faktorerna utifrån de fond- och transaktionsspecifika kriterierna och beaktar följande kriterier:

- Mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden
- Portföljtransaktionens beskaffenhet
- Prislimit
- Utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i portföljtransaktionen
- Utmärkande egenskaper för de handelsplatser där portföljtransaktionen kan utföras.
- Förväntad marknadspåverkan med hänsyn tagen till rådande förutsättningar på marknaden.

Vid situationer med stora in- eller utflöden kan Fondbolaget behöva avveckla eller köpa värdepapper med lägre likviditet. I dessa situationer har utförandet och tillhandahållandet av likviditet större betydelse än pris. Om fonden behöver göra affärer med kort likviddag får sannolikheten för utförandet av ordern större betydelse än pris.
Fondbolagets förvaltare strävar alltid efter att välja motpartutifrån deras förmåga att leva upp till bästa möjliga resultat med hänsyn till den strategi som valts för att utföra ordern.
Trots dessa principer kan det inte garanteras att bästa möjliga resultat uppnås för varje enskild transaktion eller order.

3.1.4 Hantering av portföljtransaktioner och ordrar

Fondbolaget ska behandla alla andelsägare, kunder och fonder lika och genomföra portföljtransaktioner snabbt, effektivt och rättvist.
Samtliga portföljtransaktioner dokumenteras i SCD och kan i efterhand rekonstrueras i detalj.

3.1.4.1 Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)

Intern handel mellan fonderna (cross-trading) får bara ske via placering av order på marknaden och avslut skall ske till gällande marknadspris och under förutsättning att det är osannolikt att handeln kommer att vara till nackdel för en andelsägare i någon av de fonder som den interna handeln sker mellan.

3.1.4.2 Sammanläggning av portföljtransaktioner och order (blockaffärer)

Fondbolaget får endast genomföra flera portföljtransaktioner eller ordrar tillsammans med varandra (blockaffärer) om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för några av de fonder vars portföljtransaktioner eller ordrar ingår i den sammanlagda ordern.
Fondbolaget ska säkerställa att blockaffärer alltid fördelas rättvist och ska sträva efter att kunder, fonder och andelsägare vid fördelningen behandlas lika. Det pris respektive fond ska belastas med ska baseras på genomsnittspriset för värdepappret en utförd blockaffär omfattat och den andel värdepapper respektive fond köpt/sålt i blockaffären.
Om en blockaffär endast delvis genomförs ska Fondbolaget fördela affären mellan fonderna enligt pro-rata, dvs varje fond ska tilldelas en sådan andel av den genomförda blockaffären som står i proportion till fondens andel av lagd blockorder.
Fondbolaget får endast avvika från pro-rataregeln om annan fördelning kan göras utan att det sker på bekostnad av en fonds, andelsägares eller kunds intresse. Så kan exempelvis vara fallet vid:

- Större marknadsrörelser eller flöden som kan påverka en fonds utrymme att investera inom ramen för sina limiter. Om en fond på grund av utflöden eller marknadsrörelse riskerar att bryta mot limiter som inte kunde förutses vid orderläggningen. I sådana fall skall undantag medges om det kan ske utan bekostnad av de andra fondernas intressen.

Fördelningen mellan fonderna skall dock vara bestämd innan ordern läggs.

3.1.4.3 Fördelning av ordrar för egen räkning

Fondbolaget genomför inga ordrar för egen räkning.

3.2 Intern förvaltning av räntor och ränterelaterade instrument

Vid intern förvaltning sker handel och placering av fondernas medel i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivat. För att uppnå bästa möjliga resultat ska följande tillvägagångssätt tillämpas. I särskilda situationer kan ansvarig förvaltare för en fond välja att avvika från tillvägagångssättet i denna instruktion. Sådana avvikelser får bara göras om avvikelsen gynnar andelsägarna och den inte sker på bekostnad av andelsägare i andra fonder som förvaltas av Fondbolaget. Skälen för avvikelser ska i förekommande fall dokumenteras utförligt av ansvarig förvaltare.

3.2.1 Metod för handel på marknaden

Fondbolaget är inte medlem på någon marknadsplats och utför inte affärer direkt på en reglerad marknad. Affärer för de interna fondernas räkning sker genom order hos en annan part ("motparter") i huvudsak banker. Motparterna står under tillsyn av finansinspektionen eller motsvarande i det land verksamheten är reglerad och har själva en skyldighet att beakta reglerna om bästa möjliga resultat. Fondbolaget tillser att uppnå bästa möjliga resultat genom att använda den motpart Fondbolaget bedömer kommer att uppnå bästa möjliga resultat av varje enskild order. Det är Fondbolagets avsikt att konsekvent uppnå bästa möjliga resultat för samtliga fondandelsägare i Fondbolagets fonder. Det är varje förvaltare som - genom att ta hänsyn till marknadens förutsättningar vid varje enskilt tillfälle - har att bedöma vilken motpart som ska användas.

De mest likvida ränteinstrumenten (stats- och bostadsobligationer med tillhörande derivat) som fonderna gör transaktioner i kvoteras i normalfallet av market makers som har åtaganden att kvotera tvåvägspriser i de produkter de har ingått avtal i. Vid transaktioner i de mest likvida ränteinstrumenten kommer pris att efterfrågas från minst två market makers.
I de mindre likvida ränteinstrumenten (kreditobligationer) finns inga market makers som garanter för prisställande utan priser kvoteras istället utifrån det intresse/den möjlighet som motparterna har. Vid handel av dessa instrument finns oftast bara ett pris vilket gör att bara en motpart normalt involveras i transaktion. Det blir då förvaltningens investeringsfilosofi/process som via analysen avgör om transaktionen genomförs enligt bästa resultat.
I vissa fall kommer förvaltningen välja att lägga en limitorder hos en motpart. En limitorder kan uppnås dels beroende på att marknadspriset flyttar på sig till fördel för ordern, dels för att motpartens situation förändras vad avser motpartens balansräkning samt att den utländska räntemarknadens marknadspris förändras. En limitorder används således endast där priset har stor betydelse för positionen och där ordergenomförandet inte är avgörande för fonden. En limitorder är oftast en spreadorder, dvs en order där fonden säljer en obligation och köper en annan.
Vad avser transaktioner i utländska räntederivat är dessa börshandlade (orderdrivna) det finns med andra ord bara ett pris för köp och ett för sälj. Det som i huvudsak påverkar bästa resultat är att Fondbolagets handel sker via en plattform som fungerar väl och som i sin tur säkerställer att relevanta marknadsplatser och prisställare finns tillgängliga vid exekvering.

3.2.2 Godkända motparter

Order får endast placeras hos godkända motparter. Detta säkerställs genom att placering av order hos annan än godkänd motpart omöjliggörs genom spärr i order- och portföljsystemet SCD (SimCorp Dimension).
Godkända motparter fastställs av Motpartskommitté räntefonder som ska bestå av CIO och räntefondsförvaltarna. Det finns en rutinbeskrivning för Motpartskommitté räntefonder där det framgår hur utvärderingen av motparterna ska ske, vilken CIO är ansvarig för. Motpartskommitté räntefonder granskar relevant information för att utvärdera potentiella motparters förväntade förmåga att uppnå bästa möjliga resultat. Ansvariga förvaltare ska löpande utvärdera alternativa motparter och vid behov föreslå alternativa motparter för godkännande.
Motpartskommitté räntefonder ska regelbundet, årligen eller oftare vid behov, utvärdera kvaliteten på utförandet av order hos de godkända motparterna. I utvärderingen ska resultatet från Compliance monitoreringar ingå. Utvärderingen sker genom möten i Motpartskommitté räntefonder. Dessa möten ska protokollföras. För det fall brister i utförandet identifieras ska Fondbolaget se till att motparterna åtgärdar bristerna omgående alternativt vidtar andra åtgärder såsom att avföra motparten som godkänd.
Vid var tid godkända motparter återfinns i förteckningen i bilaga 1.

3.2.2.1 Utvärdering av befintlig motpart

Se 3.1.2.1 "Utvärdering av befintlig motpart" med den ändringen att utvärdering sker av Motpartskommitté räntefonder. Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner

3.2.2.2 Faktorer för bästa möjliga resultat

När Fondbolaget placerar order hos motparter och utför portföljtransaktioner ska följande faktorer beaktas för att uppnå bästa möjliga resultat:

- Pris
- Kostnad
- Snabbhet

- Sannolikhet för utförande och avveckling
- Transaktionens storlek
- Transaktionens art
- Andra för utförandet väsentliga förhållanden.

I de flesta fall kommer priset som erhålls och sannolikhet för utförande och avveckling för transaktionen samt andra för utförandet väsentliga förhållanden vara de mest betydande faktorerna för att uppnå bästa möjliga resultat. Idag betalas inte courtage på räntemarknaden (med undantag för utländska derivat där courtaget är detsamma hos alla motparter) och därför är "kostnad" inte relevant för räntemarknaden. I normalfallet inväntas pris från minst två motparter och därför är "snabbhet", i normalfallet, inte en relevant faktor. Givet de volymer som Fondbolaget förvaltar för närvarande är inte heller "transaktionens storlek" en relevant faktor, dvs. alla motparter kan hantera storleken på de transaktioner Fondbolaget genomför.

3.2.2.3 Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat

Se 3.1.3.2 "Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat".

3.2.3 Hantering av portföljtransaktioner och ordrar

Se 3.1.4 "Hantering av portföljtransaktioner och ordrar".

3.2.3.1 Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)

Se 3.1.4.1 "Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)".

3.3 Intern förvaltning av valutor och valutaderivat

Vid intern förvaltning får handel ske i valutor och valutaderivat. För att uppnå bästa möjliga resultat ska följande tillvägagångssätt tillämpas. I särskilda situationer kan ansvarig förvaltare för en fond välja att avvika från tillvägagångssättet i denna instruktion. Sådana avvikelser får bara göras om avvikelsen gynnar andelsägarna och den inte sker på bekostnad av en annan andelsägare till Fondbolaget. Skälen för avvikelser ska i förekommande fall dokumenteras utförligt av ansvarig förvaltare.

3.3.1 Metod för handel på marknaden

Fondbolaget är inte medlem på någon marknadsplats och utför inte affärer direkt på en reglerad marknad. Affärer för de interna fondernas räkning sker genom order hos en annan part ("motparter") i huvudsak banker. Motparterna står under tillsyn och har själva en skyldighet att beakta reglerna om bästa möjliga resultat. Fondbolaget tillser att uppnå bästa möjliga resultat genom att använda den motpart Fondbolaget bedömer kommer att uppnå bästa möjliga resultat av varje enskild order. Det är Fondbolagets avsikt att konsekvent uppnå bästa möjliga resultat för samtliga fondandelsägare i Fondbolagets fonder. Det är varje förvaltare som - genom att ta hänsyn till marknadens förutsättningar vid varje enskilt tillfälle - har att bedöma vilken motpart som ska användas.
Fondbolagets valutatransaktioner ("over the counter", OTC) utförs till största del genom elektronisk handel över multibank-plattform. Genom detta utbyter parterna valutorna med varandra direkt, utan att gå via en handelsplats. Affären konkurrensutsätts och motpart som ställer bäst pris får affären. Affärerna sker på "tvåvägs-pris basis" vilket innebär att förvaltaren först visar sida när själva avslutet sker samt enbart för den motpart som får affären Vid mindre affärer samt vid bryttidsskäl för betalning kan Fondbolaget avvika från detta.

3.3.2 Godkända motparter

Order får endast placeras hos godkända motparter. Detta säkerställs genom att placering av order hos annan än godkänd motpart omöjliggörs genom spärr i order- och portföljsystemet SCD (SimCorp Dimension). Vid handel av valutaderivat krävs dessutom att ett ISDA-avtal ingåtts med motparten. Godkända motparter fastställs av Motpartsskommittén valutor som ska bestå av CIO och de förvaltare som handlar valuta. Motpartskommitté valutor ska regelbundet, årsvis eller oftare vid behov, sammanställa fördelningen gällande handlad volym med respektive motpart

3.3.2.1 Utvärdering av befintlig motpart

Fördelningen av affärer är i regel enbart avhängigt det pris som ställs. Utvärderingen av befintlig motpart syftar därmed främst till att säkerställa att antalet motparter är tillräckligt för att tillgodose att kraven avseende bästa möjliga resultat uppfylls.

3.3.3 Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner

3.3.3.1 Faktorer för bästa möjliga resultat

När Fondbolaget placerar order hos motparter och utför portföljtransaktioner ska följande faktorer beaktas för att uppnå bästa möjliga resultat;

- Pris
- Kostnad
- Snabbhet
- Sannolikhet för utförande och avveckling
- Transaktionens storlek
- Transaktionens art
- Andra för utförandet väsentliga förhållanden.

I de flesta fall kommer priset som erhålls vara de mest betydande faktorerna för att uppnå bästa möjliga resultat. I normalfallet inväntas pris från minst två motparter och därför är "snabbhet", i normalfallet, inte en relevant faktor. Givet de volymer som Fondbolaget förvaltar för närvarande är inte heller "transaktionens storlek" en relevant faktor, dvs. alla motparter kan hantera storleken på de transaktioner Fondbolaget genomför.
Under alla omständigheter strävar Fondbolagets förvaltare, relaterat till utförandet av ordern, strikt utifrån deras förmåga att leva upp till bästa möjliga resultat med hänsyn till den strategi som valts för att utföra ordern.
Även om Fondbolaget alltid strävar efter att åstadkomma bästa möjliga resultat för fondernas räkning kan det inte garanteras att bästa möjliga resultat uppnås för varje enskild transaktion eller order.

3.3.3.2 Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat

I regel är enbart faktorn pris av betydelse.

3.3.4 Hantering av portföljtransaktioner och ordrar

Fondbolaget får endast genomföra flera portföljtransaktioner eller ordrar tillsammans med varandra (blockaffärer) om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för några av de fonder vars portföljtransaktioner eller ordrar ingår i den sammanlagda ordern samt att fördelningen skall vara bestämd i förväg.

3.3.4.1 Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)

N/A

3.4 Intern förvaltning av onoterade fondandelar

För att uppfylla kravet på bästa möjliga resultat gäller följande när portföljtransaktioner sker i onoterade fondandelar. Placering sker via andra fondbolag. Fondandelarna kan endast handlas genom att ordern sänds direkt till den aktuella fondens fondbolag (eller motsvarande), via Fondbolagets depåbank, för utförande enligt fondbestämmelserna (eller motsvarande) och avslut sker till NAV-kurs. Då det bara finns en en metod att handla onoterade fondandelar samt av avslut sker til NAV-kurs är ingen av faktorerna nedan relevant när Fondbolaget placerar order hos annan och utför portföljtransaktioner.

- Pris
- Kostnad
- Snabbhet
- Sannolikhet för utförande och avveckling
- Transaktionens storlek
- Transaktionens art
- Andra för utförandet väsentliga förhållanden

4 Störningar i marknaden eller handelssystem

Vid störningar i marknaden eller i Fondbolagets egna system, pga t ex avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Fondbolagets bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra order på något av de sätt som har angivits i denna instruktion. Fondbolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

5 Information till andelsägare

Instruktionen, eller en sammanfattning av instruktionen, ska finnas tillgänglig på Fondbolagets webbplats. Mer utförlig information om Fondbolagets rutiner enligt denna instruktion ska lämnas på andelsägares begäran. Väsentliga förändringar i instruktionen ska meddelas andelsägarna via Fondbolagets webbplats.

6 Bevarande av handlingar

Handlingar som upprättas i enlighet med denna instruktion ska bevaras och arkiveras i enlighet med vid var tid gällande Arkiveringsinstruktion.

7 Efterlevnad

Vd och övriga chefer inom Fondbolaget 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. Uppföljning sker vidare genom Internrevision. Materiella avvikelser ska rapporteras till Compliance utan dröjsmål. Rapportering ska även ske i Fondbolagets incidentrapporteringssystem av den som upptäckte avvikelsen.

8 Ändringar

CIO/Chefen för Förvaltning & Erbjudande är ägare av instruktionen och ansvarar för dess uppdatering. Vd beslutar om förändringar i instruktionen. Instruktionen ska ses över och fastställas av vd minst årligen eller vid behov.

_____

Bilaga 1

Förteckning över godkända motparter

Motparter aktier och aktierelaterade instrument
ABG
Carnegie
Danske Bank
DNB
Erik Penser
Goldman Sachs
Kempen
Kepler Cheuvreux
Nordea
Pareto
SEB
SHB
Swedbank
UBS

Motparter räntor och ränterelaterade instrument
Danske Bank
Nordea
SEB
SHB
DNB Bank
Swedbank
Goldman Sachs

Motparter valutor och valutaderivat
SEB
Nordea
Goldman Sachs

Fonder
SEB