

Bästa möjliga resultat

Bolagets styrelse har fastställt interna riktlinjer för bästa möjliga resultat vid värdepapperstransaktioner för fond. Principerna och rutinerna som fastställs genom dessa riktlinjer avspeglar de krav som gäller i lag och andra relevanta bestämmelser gällande bästa möjliga resultat och säkerställer att verksamheten bedrivs på ett sätt som tryggar andelsägarnas bästa intresse och marknads integritet. Dessa riktlinjer gäller när Bolaget, eller Bolagets uppdragstagare, utför order eller portföljtransaktioner i Fonderna och ska alltid tillämpas för Bolagets samtliga fonder, oavsett hemvist.

Metod för att säkerställa bästa möjliga resultat vid intern förvaltning

Vid tidpunkten för utförande av en portföljtransaktion eller placering av order ska en analys göras som säkerställer att bästa möjliga resultat alltid uppnås, med hänsyn till följande faktorer:

- priset och tillhörande kostnader;
- snabbhet och sannolikhet av både utförande och avveckling;
- transaktionens storlek och art, samt
- andra för utförandet väsentliga förhållanden.

De ovan nämnda faktorernas relevanta betydelse varierar och ska bedömas från fall till fall, vid avgörande av faktorernas relevanta betydelse beaktas följande:

- mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden,
- transaktionens typ och övriga egenskaper,
- tidsaspekten för portföljtransaktionen,
- utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i portföljtransaktionen (t.ex. volym, storlek och marknadsförhållanden), och
- utmärkande egenskaper för de handelsplatser där portföljtransaktionen kan utföras.

Bolaget kommer normalt vid utförande av portföljtransaktioner att söka åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som fonden skall betala eller erhålla.

Utförande av portföljtransaktioner blir exempelvis aktuellt när Bolaget ingår en derivattransaktion direkt med motparten eller ingår avtal direkt med köparen och säljaren av ett räntebärande finansiellt instrument, vilket är ett vanligt förfarande på räntemarknaden. Annat exempel på utförande av portföljtransaktioner är teckning och inlösen av fondandelar, vilka behandlas nedan.

Placering och vidarebefordran av order hos andra företag för utförande

Bolaget har en process för val av motpart som syftar till att säkerställa att andelsägarnas intressen tillvaratas genom att den motpart som kommer ge andelsägarna bästa möjliga resultat väljs. Bolaget ska som ett led i denna process kontinuerligt utvärdera de motparter som Bolaget använder för detta ändamål.

Vid val och utvärdering av motpart för att uppnå bästa möjliga resultat ska hänsyn tas till motpartens kapacitet för att utföra transaktionen. Viktiga faktorer som beaktas vid valet är:

- orderns storlek och typ,
- pris och kostnad,
- kreditvärdighet,
- operativ effektivitet,
- finansiell ställning och klassning,
- erfarenhet av motparten,
- geografisk jurisdiction,
- andra för utförandet väsentliga förhållanden,
- transaktionens beskaffenhet, samt
- utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i portföljen och för handelsplatserna.

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 ska betalas eller erhållas av Fonden och de diskretionära förvaltningsuppdragen.

Bolaget alltjämt det yttersta ansvaret även för utlagd verksamhet genom delegerad förvaltning. Bolaget ska således även i dessa fall vidta alla rimliga åtgärder för att bästa möjliga resultat vid handel i fonderna ska uppnås och måste därmed upprätthålla system för och interna regler om hur detta ska uppfyllas. Bolaget ska med anledning av detta utföra de nödvändiga kontroller som fastställts för delegerad förvaltning i denna riktlinje. Bolagets rätt att övervaka, följa upp och ge anvisningar för att säkerställa bästa möjliga resultat stadgas i uppdragsavtal med uppdragstagen.