



Policy för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande och fördelning av portföljtransaktioner och kunders order samt vid placering av order

Fastställd av:	Styrelse
Datum:	2018-02-13
Fastställs:	Årligen eller vid behov
Tidigare godkänd;	2017-01-17
Tillgänglighet:	Informationsklass Öppen. Tillgänglig för samtliga anställda på Bolagets server.
Rättslig grund:	18 kap. 3 §, 19 kap. 3 § och 20 kap. 6 § FFFS 2013:9 samt art. 27.3, 28.2 och 29.1 (EU) nr. 231/2013
Tillämpningsområde:	Samtliga anställda
Ägare:	VD

1 Bakgrund

Syftet med denna policy är att säkerställa att FCG Fonder AB (org. nr. 556939-1617) ("Bolaget") har väl fungerande och effektiva interna regler för att uppnå bästa möjliga resultat dels vid utförande och fördelning av portföljtransaktioner och kunders order, dels vid placering av order och därmed uppfyller de krav som uppställs i externa regelverk.

2 Definitioner

Följande uttryck ska ha den betydelse som framgår nedan.

LVF: Lagen (2004:46) om värdepappersfonder

LAIF: Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

FFFS 2013:9: Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder

FFFS 2013:10: Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

Externt Regelverk: Skyldigheter som följer av LVF, LAIF och andra författningar, EU lagstiftning, förordningar, föreskrifter från Finansinspektionen och andra myndigheter samt relevanta rekommendationer från Europeiska värdepappersmyndigheten (ESMA)

Internt Regelverk: Policydokument, instruktioner, metoddokument, rutiner eller andra skriftliga dokument som fastställts av Bolagets styrelse och/eller VD och genom vilken verksamheten i Bolaget styrs

3 Ansvar

Anställd har alltid ett ansvar för att följa de rutiner som följer av denna policy och att vid var tid hålla sig informerad om de rutiner som framgår av denna policy.

I händelse av incident, tillbud eller liknande som avser denna policy ska anställd omgående rapportera händelsen till VD och funktionen för regelefterlevnad. Vid händelse av väsentlig betydelse ska VD informera styrelsen.

Funktionen för regelefterlevnad ska ha ett övergripande ansvar för att kontrollera att denna policy efterlevs av anställda inom Bolaget.

VD ska säkerställa att denna policy minst årligen ses över och vid behov uppdateras. Policyn ska alltid ses över då en väsentlig ändring inträffar som påverkar Bolagets förutsättningar att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktion

och/eller placering av order för utförande för fonderna som Bolaget förvaltar. Vid en genomgång ska funktionen för regelefterlevnad även se över effektiviteten i rutinerna, åtgärderna, metoderna och liknande som följer av policyn. Vid behov av uppdateringar av denna policy ska VD, med stöd av funktionen för regelefterlevnad, förbereda och föreslå skriftliga förslag till Styrelsen.

4 Allmänt om Bolagets rutiner för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktion och placering av order för utförande

Med utförande av portföljtransaktion avses situationen då Bolaget agerar på värdepappersmarknaden och själv utför en order för en fonds räkning.

Med fördelning av portföljtransaktion och kunds order avses fördelningen och behandlingen av delvis genomförda affärer.

Med placering av order avses när Bolaget placerar order för en fonds räkning hos en motpart för utförande, t.ex. ett värdepappersinstitut.

Bolaget ska alltid sträva efter att ta tillvara andelsägarnas intressen. I syfte att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av Portföljtransaktion och placering av order för utförande kan Bolaget vid handel för fondernas räkning exempelvis utgå ifrån:

- mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden,
- transaktionens beskaffenhet,
- utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i portföljtransaktionen, och
- utmärkande egenskaper för de handelsplatser där Portföljtransaktionen kan utföras.

Typiskt sett genomförs ett placeringsbeslut genom att ordern omgående placeras hos någon annan för att få portföljtransaktionen utförd.

Bolaget kommer mot bakgrund av det ovanstående och i den mån det är möjligt och relevant, ta hänsyn till följande faktorer vid utförande av Portföljtransaktion eller placering av order för utförande:

- pris,
- kostnad,
- snabbhet,
- sannolikhet för utförande och avveckling,
- transaktionens storlek,
- transaktionens art, och
- andra väsentliga förhållanden.

Vid utförande av portföljtransaktion eller placering av order för utförande kommer Bolaget normalt att tillmäta den totala kostnaden störst betydelse. Den totala kostnaden omfattar priset på det finansiella instrumentet och de kostnader som är hänförliga till portföljtransaktionen. I vissa fall kan dock portföljtransaktionens beskaffenhet eller egenskaper hos det finansiella instrumentet eller handelsplatsen påverka den relativa betydelsen av ovan nämnda faktorer. Vid exempelvis en stor order eller en order med särskilda villkor kan Bolaget istället för den totala kostnaden, komma att ta större hänsyn till sannolikheten för att ordern blir utförd och avvecklad. Vidare kan det vara av betydelse om ordern på grund av sin storlek eller typ enligt Bolagets bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan.

Vid utförande av portföljtransaktion är inte samtliga ovan nämnda faktorer alltid tillämpliga. Det gäller portföljtransaktioner med:

- Fondandelar: Bolaget kommer att utföra order avseende fondandelar genom att vidarebefordra ordern till den aktuella fondens fondbolag (eller motsvarande) för utförande enligt fondbestämmelser (eller motsvarande).
- Primärmarknadstransaktioner: Denna typ av order kommer Bolaget att genomföra genom att ordern lämnas till den aktuella emittenten eller emittentens ombud, för utförande enligt villkoren för den specifika transaktionen.
- Statsobligationer, företagsobligationer och OTC-derivat: Bolaget kommer normalt att utföra order avseende statsobligationer, företagsobligationer och OTC-derivat genom att Bolaget vidarebefordrar ordern till ett värdepappersinstitut för utförande och, under förutsättning att Bolaget godtar priset som ställs av värdepappersinstitutet, ingå avtal avseende det finansiella instrumentet.

5 Motparter vid placering av order för utförande

Bolaget har en löpande process för val av motpart för placering av order för utförande avseende finansiella instrument för fondernas räkning. Processen för val av motpart syftar till att säkerställa att andelsägarnas intressen tillvaratas genom att den motpart väljs som kommer att ge för fonden bäst resultat. Som ett led i processen ska Bolaget utvärdera de motparter som Bolaget använder för detta ändamål.

Motpart som Bolaget väljer för placering av order för utförande avseende finansiella instrument ska vara godkända av VD. Vidare ska Bolaget, om tillämpligt, ingå CSA-avtal med Bolagets motparter, i syfte att separera transaktions- och analyskostnader.

VD gör en samlad bedömning utifrån faktorerna i avsnitt 4 innan en motpart godkänns för att utföra order avseende finansiella instrument för fondernas räkning.

VD ska, i samråd med funktionen för regelefterlevnad eller riskkontroll, minst årligen utvärdera de motparter som Bolaget använt under föregående år, särskilt när det gäller

kvaliteten på utförandet av order. Utvärderingen ska i övrigt ske utifrån de kriterier som anges ovan. Utvärderingen ska avse alla motparter som Bolaget anlitar.

För det fall Bolaget lägger ut förvaltningen av fonder på en extern part ska denna åta sig att följa de övergripande krav som finns i denna policy. Bolaget i sin tur ska följa upp detta inom ramen för uppföljning av utlagd verksamhet.

6 Hantering av Portföljtransaktioner och order

Bolaget ska genomföra en Portföljtransaktion snabbt, effektivt och rättvist. Bolaget ska i detta syfte säkerställa att:

- Portföljtransaktioner som genomförts dokumenteras och fördelas snabbt och korrekt, och
- i övrigt jämförbara portföljtransaktioner genomförs genast och i tidsordning, om detta är möjligt med hänsyn till portföljtransaktionernas beskaffenhet eller rådande marknadsförhållanden och fondandelsägarnas intressen.

Finansiella instrument eller medel som tagits emot för att avveckla en genomförd portföljtransaktion ska överföras till den relevanta fondens depå eller konto.

Anställda i Bolaget får inte missbruka information som avser ännu inte genomförda portföljtransaktioner i enlighet med vad som närmare framgår av Instruktion för anställdas egna affärer.

Bolaget får endast genomföra en portföljtransaktion tillsammans med en annan portföljtransaktion om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för någon av fonderna.

Vid sammanläggning av portföljtransaktioner ska nedanstående principer tillämpas:

- en sammanlagd order som utförts i sin helhet ska fördelas på det genomsnittliga priset,
- om en sammanlagd order endast kunnat utföras delvis ska den del som utförts fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset, samt
- fördelningen mellan fonderna ska vara bestämd innan ordern läggs.

7 Information till andelsägare

En sammanfattning av denna policy ska finnas tillgänglig på Bolagets hemsida. Mer utförlig information om Bolagets rutiner enligt denna policy ska lämnas på andelsägares begäran.

Väsentliga förändringar i policyn ska meddelas andelsägarna via Bolagets hemsida.

8 Rapportering internt

Funktionen för regelefterlevnad ska enligt fastställd årsplan för funktionen för regelefterlevnad, se *Bolagets Policy för regelefterlevnad*, eller vid behov rapportera till styrelse och VD avseende:

- anställdas efterlevnad av denna policy och eventuella överträdelser av densamma,
- en analys avseende effektiviteten i rutinerna, åtgärderna och metoderna som följer av denna policy,
- eventuella ändringar i externa regelverk och effekter på denna policy och övriga interna regler avseende bästa möjliga resultat vid utförande och fördelning av portföljtransaktioner och kunders order samt vid placering av order, samt
- förbereda och föreslå skriftliga förslag vid behov av uppdateringar av denna policy.

9 Styrande regler

Externa regler finns bland annat i LVF, LAIF och (EU) nr. 231/2013.

Det finns även externa regler som Finansinspektionen har utfärdat i form av föreskrifter, FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10.

Denna policy är upprättad i enlighet med dessa regler.

10 Uppdatering och fastställande av policyn

Denna policy ska revideras vid behov eller minst en gång per år även om inga ändringar genomförs. VD ska ansvara för revideringen.

Denna policy ska fastställas av styrelsen.

Bilaga 1 – Motparter vid placering av order för utförande

1 Inledning

Nedan redogörs för de motparter som Bolaget ska anlita vid placering av order för utförande.

2 Motparter vid placering av order för utförande

2.1 Överlåtbara värdepapper

Bolaget använder följande motparter vid placering för utförande som avser överlåtbara värdepapper:

- Danske Bank
- Den Norske Bank
- Flowtraders
- Nordea
- Skandinaviska Enskilda Banken
- Svenska Handelsbanken
- Swedbank
- Arctic Securities
- Carnegie
- Pareto
- ABG
- Jyske Bank
- Nordnet
- Aktieinvest
- RPM

2.2 Penningmarknadsinstrument

Bolaget använder följande motparter vid placering för utförande som avser penningmarknadsinstrument:

- Danske Bank

2.3 Fondandelar

Bolaget använder följande motparter vid placering för utförande som avser fondandelar:

- Danske Bank

- Flowtraders
- OPM
- Skandinaviska Enskilda Banken
- Svenska Handelsbanken

2.4 Finansiella derivatinstrument

Bolaget använder följande motparter vid placering för utförande som avser finansiella derivatinstrument:

- Danske Bank
- Svenska Handelsbanken
- Skandinaviska Enskilda Banken