

Policy nr 10

Policy för bästa möjliga resultat vid utförande av order

<i>Fastställd av</i>	Styrelsen
<i>Fastställs</i>	Årligen eller i tillägg vid behov
<i>Senast fastställd</i>	18 september 2025
<i>Tillämpningsområde</i>	Alla anställda i Nordkinn
<i>Distribution</i>	Tillgänglig på Nordkinns intranät
<i>Informationstyp</i>	Intern
<i>Rättslig grund</i>	Artikel 25, 27-29 Förordningen
<i>Kontakt</i>	VD

1. Inledning

- 1.1 När en förvaltare av alternativa investeringsfonder utför en transaktion för en fond ska förvaltaren, enligt artikel 27 Förordningen, vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för fonden med avseende på ett antal faktorer. En förvaltare av alternativa investeringsfonder ska vidare, enligt artikel 28 Förordningen, vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat vid placering av order för utförande för de fonder som förvaltaren förvaltar med beaktande av samma faktorer som när förvaltaren utför en Portföljtransaktion.
- 1.2 En förvaltare av alternativa investeringsfonder ska vidare, enligt artikel 27.3 Förordningen, ha system för och interna regler om hur det ska uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av en Portföljtransaktion. Vidare ska en förvaltare av alternativa investeringsfonder ha interna regler för att uppnå bästa möjliga resultat vid placering av order för utförande.
- 1.3 Med ”bästa möjliga resultat vid utförande av en Portföljtransaktion” avses situationen då en förvaltare agerar på värdepappersmarknaden och själv utför en order för fondens räkning. Med ”placering av order för utförande” avses när ett fondbolag placerar ordern för fondens räkning hos en mellanhand för utförande, exempelvis ett värdepappersinstitut.
- 1.4 Utöver ovanstående krav ska en förvaltare, enligt artikel 29 Förordningen, ha rutiner för fördelning av Portföljtransaktioner och införa dessa effektivt, så att en sammanlagd order fördelas rättvist. De interna reglerna ska innehålla uppgifter om hur volym och pris bestämmer fördelningen och

behandlingen av delvis genomförda affärer.

- 1.5 Transaktionskostnad som uppstår kan, beroende på hur den utförs, i vissa fall innehålla en ersättning för analys som erhållits i samband med att affären genomförs. Detta blir dock endast aktuellt i det fall motparten tar ut courtage-avgift för transaktionen. I ett sådant fall är det viktigt att Nordkinn separerar kostnaden för analysen från transaktionskostnaden för att säkerställa att kostnaden för analysen tas ut på rätt sätt. Nordkinn handlar som regel inte instrument där courtage uppstår, och så länge det är fallet, kommer Nordkinn sakna möjlighet att separera transaktionskostnader från analyskostnader. I de fall courtage i något sammanhang skulle uppstå, måste Nordkinn vidta åtgärder för att säkerställa hur detta courtage skall delas upp mellan ren transaktionskostnad och analyskostnad.
- 1.6 Denna policy avser att fastställa rutiner för att säkerställa att Nordkinn uppfyller kraven för interna regler för bästa möjliga resultat vid utförande av Portföljtransaktioner, placering av order för utförande samt hantering av Portföljtransaktioner och order enligt ovan.
- 1.7 Denna policy ska, i den mån det är tillämpligt, gälla i verksamheten i Sverige och i Norge.
- 1.8 Definierade uttryck ska ha den betydelse som framgår i avsnitt 9 nedan.

2. Ansvarsområden och rapportering

- 2.1 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.
- 2.2 I händelse av incident, tillbud eller liknande som avser denna policy ska anställd omgående rapportera händelsen till VD och Regelefterlevnadsfunktionen. Vid händelse av väsentlig betydelse ska VD informera Styrelsen.
- 2.3 Regelefterlevnadsfunktionen ska enligt Policy för regelefterlevnad, aktivt verka för god regelefterlevnad i den operativa verksamheten samt stödja och kontrollera verksamheten i syfte att säkerställa att den bedrivs i enlighet med det Externa och Interna Regelverket. Vid kontroll av denna policy ska Regelefterlevnadsfunktionen även se över effektiviteten i rutinerna, åtgärderna, metoderna och liknande som följer av policyn. Vidare skall Regelefterlevnadsfunktionen kontrollera kvaliteten på utförandet av order hos de motparter som anges i denna policy.
- 2.4 Regelefterlevnadsfunktionen ska minst var tredje år gå igenom policyn samt påpeka eventuella brister. Regelefterlevnadsfunktionen skall även löpande rapportera om eventuella ändringar i det Externa Regelverket som

har relevans för policyn samt kontrollera att sådana ändringar reflekteras i policyn.

- 2.5 Vid behov av uppdateringar av denna policy ska COO förbereda och föreslå skriftliga förslag till Styrelsen.

- 2.6 Regelefterlevnadsfunktionen ska efter genomförd kontroll utifrån fastställd årsplan rapportera till Styrelsen och VD avseende:
- anställdas efterlevnad av policyn och eventuella överträdelser av policyn,
 - effektiviteten i rutinerna, åtgärderna, metoderna och liknande som följer av policyn.

3. Allmänt om Nordkinnns rutiner för bästa möjliga resultat vid utförande av Portföljtransaktion och placering av order för utförande

- 3.1 Nordkinn 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 och ta hänsyn till pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, transaktionens storlek, transaktionens art, och andra väsentliga förhållanden i enlighet med artikel 27.2.

- 3.2 Ovanstående faktorerers relativa betydelse ska fastställas utifrån:
- 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.

- 3.3 Placeringsbeslut genomförs genom att ordern placeras hos av Nordkinn godkänd motpart för att få Portföljtransaktionen utförd.

4. Motparter vid placering av order för utförande

- 4.1 Nordkinn har en löpande process för val av motpart för placering av order för utförande avseende finansiella instrument för fondernas räkning. Motpart väljs i enlighet med Instruktion för bästa möjliga resultat.
- 4.2 VD ska, i samråd med COO, minst årligen utvärdera de motparter som Nordkinn använt under föregående år. Utvärderingen ska ske utifrån de kriterier som anges i 3.2 ovan. Utvärderingen ska avse alla motparter som Nordkinn anlitar.

5. Hantering av Portföljtransaktioner samt sammanläggning och fördelning av order

- 5.1 Nordkinn ska utföra en Portföljtransaktion snabbt, effektivt och rättvist.

- 5.2 Anställda i Nordkinn får inte missbruka information som avser ännu inte genomförda Portföljtransaktioner och Nordkinn ska vidta alla rimliga åtgärder för att förhindra att Nordkinns anställda missbrukar sådan information.

6. Information till andelsägare

- 6.1 En sammanfattning av Nordkinns rutiner för bästa orderutförande ska finnas tillgänglig på Nordkinns hemsida. Mer utförlig information om Nordkinns rutiner enligt denna policy ska lämnas på andelsägars begäran.
- 6.2 Väsentliga förändringar i rutinerna ska meddelas andelsägarna via Nordkinns hemsida.

7. Arkivering

Följande handlingar ska arkiveras hos VD:

- rapporter till Styrelsen och VD från COO enligt avsnitt 2.5 ovan, och
- underlag för val av motparter enligt avsnitt 4.3 ovan, och
- utvärdering av motparter enligt avsnitt 4.4 ovan.

8. Allmänna bestämmelser

- 8.1 Denna policy är en del av Nordkinns Interna Regelverk som utgör och som sätter den eftersträlvade standarden för Nordkinns verksamhet och för dess interna kontrollmiljö inklusive Nordkinns arbete för att identifiera, mäta, leda och kontrollera dess risker.
- 8.2 Denna policy är tillämplig utöver det Externa Regelverket.
- 8.3 För det fall denna policy och det Externa Regelverket är oförenliga (inklusive tvingande bestämmelser i bolagsordning), ska de senare äga företräde.
- 8.4 Anställd kan vända sig till COO eller VD när tveksamheter uppstår ifråga om tolkning av eller tillämpning av denna policy. VD ska i frågeställningar som bedöms vara särskilt viktiga för Nordkinn vända sig till Styrelsen.
- 8.5 COO ska tillse att anställda hos Nordkinn kontinuerligt informeras om innehållet i denna policy. Nyanställda ska skyndsamt informeras om innehållet i denna policy.
- 8.6 Denna policy kan revideras av Styrelsen från tid till annan.

9. Definitioner

Följande uttryck ska ha den betydelse som framgår nedan.

COO: Nordkinns Chief Operating Officer

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

Förordningen: Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012

Internt Regelverk: Policy- och styrdokument, riktlinjer, policyer eller andra skriftliga dokument som fastställts av Styrelsen eller VD och genom vilken verksamheten i Nordkinn styrs

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

Nordkinn: Nordkinn Asset Management AB

Regelefterlevnadsfunktionen: Funktionen för regelefterlevnad inom Nordkinn

Styrelsen: Nordkinns styrelse

VD: Nordkinns verkställande direktör

Portföljtransaktion: En transaktion för en fonds räkning som Nordkinn genomför i sin verksamhet
