



NORDKINN

— ASSET MANAGEMENT —

Nordkinns Instruktion för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktion, placering av order för utförande och hantering av portföljtransaktion och order



Instruktion för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktion, placering av order för utförande och hantering av portföljtransaktion och order

| | |
|---------------------------|-----------------------------------|
| Fastställd av | Styrelsen |
| Fastställs | Årligen eller i tillägg vid behov |
| Senast fastställd | 16 april 2020 |
| Tillämpningsområde | Alla anställda i Nordkinn |
| Rättslig grund | Artikel 25, 27-29 Förordningen |
| Kontakt | 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 courtageavgift 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 instruktion 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 instruktion 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 instruktion och att vid var tid hålla sig informerad om de rutiner som framgår av denna instruktion.

2.2 I händelse av incident, tillbud eller liknande som avser denna instruktion ska anställd omgående rapportera händelsen till VD och Regelefterlevnadsfunktionen. Vid händelse av väsentlig betydelse ska VD informera Styrelsen.

2.3 Regelefterlevnadsfunktionen ska ha ett övergripande ansvar för att kontrollera att denna instruktion efterlevs av anställda inom Nordkinn. Vid kontroll ska Regelefterlevnadsfunktionen även se över effektiviteten i rutinerna, åtgärderna, metoderna och liknande som följer av instruktionen. Vidare skall Regelefterlevnadsfunktionen kontrollera kvaliteten på utförandet av order hos de motparter som anges i denna instruktion.

2.4 Regelefterlevnadsfunktionen ska minst var tredje år gå igenom instruktionen samt påpeka eventuella brister. Regelefterlevnadsfunktionen skall även löpande rapportera om eventuella ändringar i det Externa Regelverket som har relevans för instruktionen samt säkerställa att sådana ändringar reflekteras i instruktionen.

2.5 Vid behov av uppdateringar av denna instruktion 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 instruktionen och eventuella överträdelser av instruktionen,
- effektiviteten i rutinerna, åtgärderna, metoderna och liknande som följer av instruktionen.

3. Allmänt om Nordkinns 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 kommer Nordkinn vid handel för fondernas räkning att 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.

Placeringsbeslut genomförs genom att ordern placeras hos av Nordkinn godkänd motpart enligt Bilaga 1 för att få Portföljtransaktionen utförd.

3.2 Nordkinn 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.

3.3 Vid utförande av Portföljtransaktion eller placering av order för utförande kommer Nordkinn 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 Nordkinn 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 Nordkinns bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan.

3.4 Vid utförande av Portföljtransaktion är inte samtliga ovan nämnda faktorer alltid tillämpliga. Det gäller Portföljtransaktioner med:

- *Fondandelar:* Nordkinn kommer att utföra order avseende fondandelar genom att vidarebefordra ordern till den aktuella fondens fondbolag (eller motsvarande) för utförande enligt fondbestämmelserna (eller motsvarande).
- *Primärmarknadstransaktioner:* Denna typ av order kommer Nordkinn 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:* Nordkinn kommer normalt att utföra order avseende statsobligationer, företagsobligationer och OTC-derivat genom att Nordkinn vidarebefordrar ordern till ett värdepappersinstitut för utförande och, under förutsättning att Nordkinn godtar priset som ställs av värdepappersinstitutet, ingå avtal avseende det finansiella instrumentet.

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. 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 Nordkinn utvärdera de motparter som Nordkinn använder för detta ändamål. Utvärdering av motparter samt fördelning av transaktioner skall ske regelbundet och analysen skall presenteras vid varje styrelsemöte.
- 4.2 Motpart som Nordkinn väljer för placering av order för utförande avseende finansiella instrument ska vara godkända av VD. För att VD ska kunna godkänna en motpart krävs tillgång till senaste årsredovisning och annan relevant information om motparten (till exempel rating, institutsrapporter eller garantier utställda av koncernmoder). Utöver denna information om motparten ska VD vid val och utvärdering av motpart inom EES kontrollera att motparten har antagit "riktlinjer för bästa orderutförande" och att denna tillämpas i förhållande till Nordkinn. Vad gäller motparter utanför EES som inte omfattas av kraven enligt EG:s direktiv 2004/39/EG (MiFID) ska VD ändå be att få information om vilka processer motparten har för att garantera bästa resultat.
- 4.3 VD gör en samlad bedömning utifrån faktorerna i avsnitt 3.2 innan en motpart godkänns för att utföra order avseende finansiella instrument för fondernas räkning.
- 4.4 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 ovan. Utvärderingen ska avse alla motparter som Nordkinn anlitar.
- 4.5 Motparter som Nordkinn anlitar, vid tidpunkten för fastställandet av denna instruktion, vid placering av order för utförande framgår av [bilaga 1](#).

5. Hantering av Portföljtransaktioner samt sammanläggning och fördelning av order

- 5.1 Nordkinn ska utföra en Portföljtransaktion snabbt, effektivt och rättvist. Nordkinn 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 andelsägarnas intressen.
- 5.2 Finansiella instrument eller medel som tagits emot för att avveckla en genomförd Portföljtransaktion ska snabbt och korrekt överföras till den relevanta fondens depå eller konto.
- 5.3 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.

- 5.4 Nordkinn får endast lägga samman en Portföljtransaktion tillsammans med en annan Portföljtransaktion om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för någon av fonderna.
- 5.5 Vid sammanläggning av Portföljtransaktioner ska nedanstående principer tillämpas i syfte att säkerställa att fördelningen sker rättvist:
- 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.

6. Information till andelsägare

- 6.1 En sammanfattning av denna instruktion ska finnas tillgänglig på Nordkinns hemsida. Mer utförlig information om Nordkinns rutiner enligt denna instruktion ska lämnas på andelsägares begäran.
- 6.2 Väsentliga förändringar i instruktionen 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 instruktion är en del av Nordkinns Interna Regelverk som utgör och som sätter den eftersträvade standarden för Nordkinns verksamhet och för dess interna kontrollmiljö inklusive Nordkinns arbete för att identifiera, mäta, leda och kontrollera dess risker.
- 8.2 Denna instruktion är tillämplig utöver det Externa Regelverket.
- 8.3 För det fall denna instruktion 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 instruktion. 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 instruktion. Nyanställda ska skyndsamt informeras om innehållet i denna instruktion.
- 8.6 Denna instruktion 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, instruktioner 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
