

Riktlinje för bästa möjliga resultat vid placering av order

Bakgrund

Aktie-Ansvar ska i enlighet med Finansinspektionens fondföreskrifter ha interna regler för hur bästa möjliga resultat uppnås vid placering av portföljtransaktioner. Styrelsen fastställer mot denna bakgrund dessa riktlinjer som ska gälla när Aktie-Ansvar placerar order för fondernas räkning. Även om tillvägagångssätten, som beskrivs i riktlinjerna, förväntas åstadkomma bästa möjliga resultat finns det dock inte någon garanti för att det under alla förhållanden går att åstadkomma detta för varje enskild transaktion.

Information avseende dessa riktlinjer ska finnas tillgänglig för fondandelsägarna på Aktie-Ansvars hemsida.

Placering av order

Aktie-Ansvar utför inga portföljtransaktioner för bolagets fonder på egen hand utan placerar order hos annan part som genomför transaktioner för fonderna. Vid placering av order hos annan part kan Aktie-Ansvar normalt välja att lämna order över telefon eller genom ett elektroniskt system.

Den vikt som olika faktorer tillmäts vid placering av order

För att uppnå bästa möjliga resultat för fonden kommer Aktie-Ansvar att vidta alla rimliga åtgärder för att ta hänsyn till följande faktorer när order placeras:

- i. Pris,
- ii. Kostnad,
- iii. Snabbhet,
- iv. Sannolikhet för att transaktionen leder till utförande och avveckling,
- v. Transaktionens storlek,
- vi. Transaktionens typ och andra faktorer som enligt Aktie-Ansvars bedömning är relevant för en viss transaktion.

För att fastställa den relativa betydelsen av ovan angivna faktorer ska följande beaktas:

- i. Mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden,
- ii. Transaktionens beskaffenhet,
- iii. Utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i portföljtransaktionen, och
- iv. Utmärkande egenskaper för de handelsplatser där portföljtransaktionen kan utföras.

Normalt kommer Aktie-Ansvar att tillmäta bästa pris, tillsammans med sannolikheten för ett skyndsamt utförande och avveckling, störst betydelse. I vissa fall kan transaktionens beskaffenhet eller egenskaper hos det finansiella instrumentet eller handelsplatsen påverka den relativa betydelsen av ovan nämnda faktorer. Vid exempelvis stora order, order med särskilda villkor m.m., Aktie-Ansvar kan i sådant fall komma att ta större hänsyn till andra faktorer, t.ex. om ordern på grund av sin storlek eller typ, enligt bolagets bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan eller påverkan på sannolikheten för att den blir utförd eller kan avvecklas eller om det av andra skäl är relevant att tillmäta andra faktorer än utförande, avveckling och priset större betydelse.

Placering av order av finansiella instrument som handlas på handelsplats

Normalt handlas följande finansiella instrument med godtagbar likviditet på handelsplats i enlighet med respektive fondbestämmelse, t.ex. på en reglerad marknad eller på en handelsplattform.

- Aktier,
- Obligationer och andra räntebärande eller diskonterade skuldebrev
- Aktieobligationer,
- Standardiserade derivat,
- Börshandlade fondandelar,
- Andra finansiella instrument som handlas på en extern handelsplats.

Vanligtvis används den handelsplats som över tid har uppvisat den bästa likviditeten i det finansiella instrumentet i fråga.

Placering av order i finansiella instrument som inte handlas på en handelsplats

Vissa finansiella instrument är inte noterade på en handelsplats. Sådana finansiella instrument kan t.ex. utgöras av:

- Obligationer och andra räntebärande eller diskonterade skuldebrev,
- Fondandelar,
- OTC-derivat,
- Andra finansiella instrument

Normalt kommer Aktie-Ansvar inhämta priser, indikativa eller fasta, från den part som förmedlar det finansiella instrumentet alternativt om Aktie-Ansvar initierar en portföljtransaktion genom att lämna ett godtagbart pris. Transaktionen kommer att genomföras då Aktie-Ansvar accepterar partens pris med beaktande av kostnaderna för transaktionen i förhållande till syftet med transaktionen.

Aktie-Ansvar kommer att utföra order avseende fondandelar genom att placera ordern för exekvering hos förvaringsinstitutet.

Orderhantering, sammanläggning och fördelning

Aktie-Ansvar kommer att utföra placering av order snabbt, effektivt och rättvist. Placering av order utförs omgående och i den tidsordning de beslutats såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden, eller om något annat krävs på grund av fondandelsägarnas intressen. Normalt kommer order för varje enskild fond att placeras separat.

Finansiella instrument eller medel som har tagits emot för att avveckla en genomförd transaktion ska snabbt och korrekt överföras till fondens depå eller konto.

Aktie-Ansvar kan lägga samman en fonds order med annan fonds order om det är osannolikt att sammanläggningen kan komma att vara till nackdel för någon av fonderna. En sammanlagd order som utförts i sin helhet fördelas på det genomsnittliga priset. Om en sammanlagd order endast kunnat utföras delvis kommer den del som utförts att fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset. I det fall Aktie-Ansvar har lagt samman en portföljtransaktion med en order för egen räkning och endast delvis genomfört den sammanlagda ordern ska bolaget prioritera fonden framför bolaget.

Störningar i marknaden eller handelssystem

Vid störningar i marknaden eller i vid störningar i system t.ex. vid avbrott eller bristande tillgänglighet, kan det enligt Aktie-Ansvars bedömning vara omöjligt eller olämpligt att placera order på något av de sätt som har angivits i dessa riktlinjer.

Valda parter

Aktie-Ansvar använder sig av följande värdepappersinstitut där bolaget kan placera order;

<u>Namn</u>	<u>Typ av finansiella instrument</u>
ABG Sundal Collier AB	Aktier, derivat, räntebärande
Carnegie Investment Bank AB	Aktier, derivat, räntebärande
Danske Bank A/S	Aktier, derivat, räntebärande
Deutsche Bank AG	Aktier, derivat
SEB AB	Aktier, derivat, räntebärande, fondandelar
Swedbank AB	Aktier, derivat, räntebärande
Svenska Handelsbanken AB	Aktier, derivat, räntebärande
Pareto Securities AB	Aktier, räntebärande
Nordea Bank Abp	Aktier, derivat, räntebärande
DNB Bank ASA	Aktier, räntebärande
Arctic Securities AS	Räntebärande
Kepler Cheuvreux	Aktier, derivat, fondandelar, räntebärande
J.P. Morgan SE	Aktier, derivat
UBS Europe SE Sweden	Derivat
BNP Paribas Issuance B.V.	Derivat
SpareBank 1 Markets	Räntebärande

Aktie-Ansvar ska vid valet mellan olika de olika parterna normalt välja den som har störst sannolikhet att genomföra transaktionen.

Ändringar och uppdatering av riktlinjerna

Riktlinjerna, parterna och resultaten av orderutförande ska regelbundet ses över för att säkerställa att de sannolikt kommer att åstadkomma bästa möjliga resultat. Detta kommer att utföras minst årligen eller oftare vid behov. Väsentliga ändringar ska tillgängliggöras för fondandelsägarna.