

Instruktion för utförande av order och placering av order hos tredje part m.m.

1. Inledning

För att uppnå bästa möjliga resultat när Indecap Fonder AB (Indecap) placerar order för de av Indecaps förvaltade fonderna (fonderna) kommer Bolaget att följa denna instruktion. Instruktionen är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och 18-20 kap. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt enligt artikel 27-27 Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013.

Orderläggning för de förvaltade fonderna sker genom placering av order hos tredje part som själva är skyldiga att följa principerna om bästa möjliga resultat.

Även om tillvägagångssättet som beskrivs i denna instruktion förväntas åstadkomma bästa möjliga resultat vid placering av order för fonds räkning, finns det ingen garanti för att detta under alla omständigheter går att åstadkomma för varje enskilt placeringsbeslut eller transaktion.

2. Den relativa vikt som tillmäts olika faktorer vid placering av order hos tredje part

För att uppnå bästa möjliga resultat för fonden Indecap att vidta alla rimliga åtgärder för att ta hänsyn till följande faktorer vid placering av order hos tredje part: pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, transaktionens storlek, transaktionens art och andra för utförandet väsentliga förhållanden.

För att fastställa den relativa betydelsen av dessa faktorer ska Indecap beakta följande:

- Mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden,
- transaktionens beskaffenhet och storlek,
- utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i transaktionen, och
- utmärkande egenskaper för de handelsplatser där transaktionen kan utföras.

Normalt kommer Indecap att tillmäta priset störst betydelse. I vissa fall, t.ex. vid stora order m.m., kan Indecap 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 priset större betydelse.

3. Placering av order

3.1 Bästa möjliga resultat vid placering av order

Indecap ska följa bestämmelserna i detta stycke när det placerar order hos någon annan för utförande av order.

Indecap ska vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa resultat för de förvaltade fonderna i enlighet med de faktorer och fastställa deras relativa betydelse utifrån de kriterier som anges i avsnitt 2 ovan.

Indecap ska löpande följa upp bästa möjliga resultat vid placering av order och säkerställa att de utfört order i enlighet med denna instruktion.

Indecap ska regelbundet, minst årligen, utvärdera om deras rutiner för utförandet av

order är ändamålsenliga och effektiva. Utvärderingen ska dokumenteras.

3.2 Godkända parter för placering av order för utförande

Vid placering av order hos annan för utförande får de parter som anges i förteckning över godkända motparter användas. Bolaget får endast ingå i system för utförande av order som uppfyller kraven i interna och externa regler.

Indecap utvärderar motparter i enlighet med gällande interna regler.

4. Utförande av order

4.1 Metoder för orderutförande

Indecap kommer vanligtvis inte att utföra order i finansiella instrument upptagna till handel på en extern handelsplats. Handel i dessa finansiella instrument kommer istället att ske genom placering av order hos tredje part i enlighet med avsnitt ovan.

För att uppnå bästa möjliga resultat i de undantagsfall då Indecap utför order har Bolaget dock möjlighet att utföra order genom att använda en eller en kombination av följande metoder:

- Direkt hos motpart:
- Direkt hos ett fondbolag eller fondhandelsplattform:

Indecap kan utföra order i fondandelar direkt hos det fondbolag eller fondhandelsplattform som förvaltar fonden genom att skicka en order till fondens förvaringsinstitut respektive kundens depåinstitut.

De fall Indecap självt kommer att utföra order är främst vid:

- (i) placeringar i OTC-derivat.
- (ii) placeringar i andra fonder, samt
- (iii) handel i räntebärande finansiella instrument,

4.2 Den mest likvida handelsplatsen

Indecap Fonders uppfattning är att finansiella instrument som handlas på en eller flera reglerade marknader eller andra handelsplatser handlas till bäst pris på den av handelsplatserna där likviditeten för instrumentet ifråga är bäst och/eller sannolikheten för genomförande är störst.

Mot bakgrund av detta kommer Indecap att vid valet mellan olika handelsplatser normalt, med beaktande av ovanstående, välja den mest likvida – antingen för utförande av ordern eller för att bestämma referenspris eller motsvarande om orderutförandet sker utanför handelsplatsens tekniska system.

4.3 Utförande av order i finansiella instrument som är upptagna till handel

Denna sektion är tillämplig på hanteringen av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas på en reglerad marknad (t.ex. NASDAQ OMX), MTF eller annan handelsplats. Således omfattas flertalet av de instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF, t.ex.:

- aktier (t.ex. aktier upptagna till handel på NASDAQ OMX eller NGM);
- standardiserade derivatinstrument (t.ex. optioner och terminer upptagna till handel på NASDAQ OMX Derivatives); och
- sådana fondandelar som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF.

Indecap kommer normalt att utföra order i dessa instrument genom att:

- omgående skicka ordern till den marknadsplats som Bolaget anser möjliggör bästa orderutförande enligt avsnitt 2 ovan,
- genomföra ordern genom flera separata transaktioner på marknaden (t.ex. om det rör sig om en förhållandevis stor order).

4.4 Motparter som huvudsakligen användes för utförande av order

Indecap utvärderar regelbundet (minst en gång per år) eller vid större förändringar vilka handelsplatser som används för utförande av order.

4.5 Utförande av order i räntebärande instrument och andra finansiella instrument som inte är upptagna till handel

Denna sektion är tillämplig på sådana instrument som huvudsakligen handlas direkt gentemot en motpart (OTC), t.ex;

- statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer, statskuldväxlar eller andra penningmarknadsinstrument,
- företagsobligationer
- OTC-derivat, och andra instrument utgivna eller utfärdade av andra värdepappersinstitut,
- aktier som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Normalt kommer Indecap att i dessa fall ställa priser direkt mot motparten alternativt erhålla priser från motparten. Huvudprincipen är att transaktioner ska ske till bästa pris. Ett avtal mellan parterna ingås då antingen när motparten accepterar ett fast pris ställt av Indecap Fonder eller när Indecap Fonder bekräftar pris ställt av motparten. I dessa

situationer ingås ett avtal direkt mellan de två parterna.

4.6 Utförande av order avseende fondandelar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF

Indecap kommer att genomföra placeringsbeslut avseende fondandelar genom att skicka ordern till förvaringsinstitutet för den fond för vilken investeringen ska göras. Förvaringsinstitutet utför därefter affären hos den aktuella fondens fondbolag (eller motsvarande) enligt fondbestämmelserna (eller motsvarande).

4.7 Primärmarknadstransaktioner

Vid primärmarknadstransaktioner genomför Indecap Fonder normalt placeringsbeslut i finansiella instrument genom att meddela placeringsbeslutet till fondens förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet genomför därefter för fondens räkning placeringsbeslutet i enlighet med villkoren för den specifika transaktionen. Vid nyintroduktioner genomförs placeringsbeslutet genom att den aktuella ordern skickas till emittenten, eller emittentens ombud och i enlighet med villkoren för den specifika transaktionen.

4.8 Utförande av order i valutor

Handel i valuta sker till bästa pris, även kallat "best execution". Best execution för valuta är närmast att jämföra med den handel som sker i räntebärande papper, då även valutahandel sker OTC.

Valutamarknaden är som regel mycket likvid vilket gör att Indecap kan genomföra de valutatransaktioner som önskas. Vissa order kan dock vara så pass stora att de behöver sprida över viss tid för att uppnå bästa pris.

Orderläggning och exekvering sker elektroniskt i aktuellt system i syfte att säkerställa spårbarhet.

4.9 Orderhantering

Indecap ska när det utför order säkerställa att dokumenteras och fördelas snabbt och korrekt. Det ska i efterhand gå att spåra och följa de transaktioner som genomförts och hur de fördelats.

Om det är möjligt med hänsyn till orderns beskaffenhet, rådande marknadsförhållanden och fondandelsägarnas intresse ska jämförbara order genomföras genast och i tidsordning.

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

Indecap får inte missbruka information som avser ännu inte genomförda order och det ska vidta alla rimliga åtgärder för att förhindra att bolagets relevanta personer missbrukar sådan information, t.ex. genom interna regler för anställdas värdepappersaffärer.

4.10 Störningar i marknaden eller handelssystem

Vid störningar i marknaden eller i Bolagets egna system, på grund av till exempel avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Indecap bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra order på något av de sätt som har angivits i denna instruktion. Indecap kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för fonden.

5. Sammanläggning och fördelning av order

Indecap kommer att utföra order snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara fonders order utförs omgående och i den tidsordning

de lades såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden, eller om något annat krävs på grund av kundens intressen.

Indecap får lägga samman en fonds order med andra fonders order om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för några av de fonder vars order ingår i den sammanlagda ordern. Sammanläggningen kan vara till nackdel med avseende på en enskild order.

Vid blockorder ska nedanstående principer tillämpas:

- 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.
- Fördelningen mellan fonderna ska vara bestämd innan ordern läggs.

Liknande princip som vid hantering av blockorder gäller vid nyemissioner. Ansvarig förvaltare går igenom fonderna/portföljerna och önskad volym meddelas motparten. Därefter sker tilldelning enligt tidigare bestämd fördelning. Erhålls inte önskad volym kommer aktierna fördelas på respektive fond efter proportionalitet.

Vid övertecknade emissioner där tilldelning endast sker i mycket obetydliga volymer gör ansvariga förvaltare och VD en gemensam bedömning av hur fördelning ska ske.

6. Dokumentation och Arkivering

Dokumentation av bästa orderutförande sker som regel per automatik vid exekvering. För det fall sådan dokumentation inte sker ska varje enskild förvaltare säkerställa dokumentation av bästa orderutförande.

7. Offentliggörande

Lämplig information om Indecap Fonders interna regler och rutiner för utförande av order ska göras tillgänglig för fondandelsägarna. Indecap Fonder ska även informera om väsentliga förändringar i de interna reglerna.

Riktlinjerna i denna instruktion kommer finnas tillgängliga på Indecap webbplats.

Intressekonflikter

7.1 Inledning

Indecap ska vid utförande av order och placering av order alltid tillvarata andelsägarnas intresse i första hand. Indecap ska i de interna reglerna för hantering av intressekonflikter säkerställa att potentiella intressekonflikter i samband med orderläggning identifieras och hanteras. Exempel på detta kan vara olika former av incitament som avgifter, kommission eller naturaförmån.

För det fall att Indecap ingår en överenskommelse med en motpart om mottagande av incitament, det vill säga ersättning i form av varor och tjänster från motparter som inte ingår i handelsmotparternas ordinarie tjänsteutbud, ska överenskommelsen redovisas för andelsägarna i årsberättelsen för aktuell fond.

7.2 Transaktioner mellan fonderna

För det fall en transaktion utförs internt mellan fonder som förvaltas av Indecap Fonder i syfte att exempelvis undvika en del av transaktionskostnaden ska transaktionen göras på marknadsmässiga villkor, exempelvis till en kurs mitt i "spreaden" eller till dagens slutkurs. Vid interna transaktioner får enskild fond under inga omständigheter prioriteras på annan fonds bekostnad.

8. Fastställande och efterlevnad

Denna instruktion ska gälla till dess att en ny instruktion har antagits Indecap.