

1 INLEDNING

S-Banken Fondbolag Ab ("Fondbolaget") är ett förvaltningsbolag som förvaltar flera placeringsfonder (UCITS) och specialplaceringsfonder (AIF). Fondbolaget har lagt ut portföljförvaltningen av alla placeringsfonder (UCITS) som Fondbolaget förvaltar på S-Banken Abp. Fondernas portföljförvaltare framgår av fondprospekten för S-Banken-fonderna.

Dessa riktlinjer ska följas när Fondbolagets portföljförvaltare placerar order som gäller likvida innehav i de specialplaceringsfonder (AIF) som Fondbolaget förvaltar samt när fondernas portföljförvaltare placerar order för de placeringsfonder som Fondbolaget förvaltar. Riktlinjerna bygger på kommissionens direktiv 2010/43/EU och Finansinspektionens dokument Föreskrifter och anvisningar 3/2011 angående placeringsfondsverksamhet.

2 RIKTLINJER

2.1 Bästa möjliga utförande av order (Best Execution)

Vid utförande av fondorder är målet det bästa möjliga resultatet för fonderna. Fondbolaget ser till att portföljförvaltarna för de fonder som Fondbolaget förvaltar innehar riktlinjerna för bästa utförande av order. Dessutom förutsätter Fondbolaget att portföljförvaltarna innehar personalens anvisningar om handel.

Fondernas investeringsinriktning och stadgar fastställer eventuella investeringsobjekt för varje fond. Fondernas investeringsobjekt kan avvika från varandra, varvid även de förfaranden som portföljförvaltarna följer kan avvika från varandra.

Order ska hanteras utan dröjsmål och behandlas jämligt. Avvikande marknadsförhållanden, orderns art och fondens intressen kan påverka hanteringen av en order. Genomförda order ska registreras och allokeras rätt och de finansiella instrument eller medel som erhålls genom en order ska styras till ifrågavarande fonds förvaring eller konto.

De uppgifter som krävs om ordena ska registreras och arkiveras på det sätt som förutsätts i bestämmelserna.

Om flera order gäller samma finansiella instrument, ska en jämlig behandling av ordena säkerställas genom ackumulering. Ackumulering av order ska emellertid inte genomföras, om detta är negativt för någon fond som är en del av ackumuleringen. Det ska finnas en separat anvisning med alla relevanta omständigheter i anknytning till ackumulering av order.

2.2 Prioritetsordning för de faktorer som anknyter till utförande av order

Utgångspunkten för alla finansiella instrument är att de viktigaste faktorerna som påverkar utförandet är priset och den totala kostnaden. Detta säkerställs genom att konkurrensutsätta motparterna eller förmedlarna. Konkurrensutsättning är inte i fondens intresse i alla situationer. Detta kan bero på att ordern är stor, det finansiella instrumentets likviditet är svag eller på marknadsförhållandena. Man ska också sträva efter att minimera marknadspåverkan, i synnerhet vid order som gäller illikvida finansiella instrument. Portföljförvaltarens särskilda anvisningar kan också avvika från riktlinjen om bästa pris, till exempel i frågor som gäller tidsplaner för likvida medel.

Omständigheter som påverkar utförandet av en order är dessutom hur snabbt ordern kan utföras, sannolikheten för att ordern kan utföras och clearas och att detta kan ske punktligt samt orderns storlek och art. I vissa situationer kan det också finnas andra väsentliga omständigheter som påverkar utförandet.

Fondernas portföljförvaltare väljer utförandeplatsen med beaktande av ovan nämnda faktorer som anknyter till utförandet av order och strävar på så sätt efter bästa möjliga utförande med tanke på fonden. Order som gäller aktier och noterade derivat placeras hos en tredje part för förmedling. Vid val av förmedlare fäster man vikt vid att uppnå bästa möjliga resultat för fondens order. En order kan också utföras utanför handelsplatserna, i synnerhet vad gäller obligationer, valutor och ETF-fonder, varvid man fäster särskild vikt vid motpartsrisken.

Portföljförvaltarens överväger och fastställer den relativa betydelsen av ovan nämnda omständigheter som påverkar utförandet av order. Detta påverkas mycket av på vilken marknad handeln med den aktuella fondens värdepapper sker.

2.3 Mer information

S-Banken lämnar mer information om utförande av order.