

AGCM:s policy för bästa möjliga resultat

AGCM har antagit en policy för bästa utförande samt sammanläggning och fördelning av order vid diskretionär portföljförvaltning. Syftet med policyn är att fastställa rutiner för att säkerställa att AGCM snabbt, effektivt och rättvist utför en order utan att kunden missgynnas i förhållande till andra kunder.

Policyn revideras och fastställs årligen av AGCM:s styrelse. Vid utformning och revidering av policyn tar Bolaget alltid hänsyn till vad som framkommer vid bolagets uppföljning av kvaliteten på utförandet av order hos de motparter som Bolaget använder sig av samt eventuella förändringar som skett i bolagets val och användning av motparter.

AGCM har endast en direktkund, som är klassificerad som jämbördig motpart, men förvaltar flera fonder på uppdrag av denna kund.

Ansvarsområden och rapportering

Varje anställd har alltid ett ansvar för att följa och att vid var tid hålla sig informerad om de rutiner som följer av denna policy.

I händelse av incident, tillbud eller liknande ska anställd omgående rapportera händelsen till VD, som i sin tur ska rapportera händelsen till Regelefterlevnadsfunktionen och bedöma om händelsen utgör en väsentlig händelse, och om så är fallet ska VD informera Styrelsen. Regelefterlevnadsfunktionen har ett övergripande ansvar för att kontrollera att denna instruktion efterlevs av anställda inom AGCM.

Allmänt om AGCM:s rutiner för bästa möjliga resultat vid utförande av diskretionär portföljförvaltning

AGCM ska alltid sträva efter att ta tillvara kundens intressen. I syfte att uppnå bästa möjliga resultat vid placering av order hos andra enheter (extern motpart) för utförande ska AGCM utgå ifrån:

- egenskaperna hos kunden,
- transaktionens beskaffenhet,
- utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i transaktionen, och
- utmärkande egenskaper för de handelsplatser där transaktionen kan utföras.

Ett placeringsbeslut genomförs alltid genom att order placeras hos en extern motpart för att få transaktionen utförd.

AGCM kommer mot bakgrund av det ovanstående och i den mån det är möjligt och relevant att ta hänsyn till följande faktorer vid placering av order hos andra enheter för utförande:

- pris,
- kostnad,
- snabbhet,
- sannolikhet för utförande och avveckling,
- transaktionens storlek,
- transaktionens art, och
- andra väsentliga förhållanden.

Vid placering av order hos andra enheter för utförande kommer AGCM normalt att tillmäta den totala kostnaden störst betydelse. Den totala kostnaden omfattar priset på det finansiella instrumentet och de kostnader som är hänförelse till transaktionen. I vissa fall kan dock transaktionens art 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 AGCM 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 AGCM:s bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan.

Val av enheter för placering av order för utförande

AGCM har en process för val av externa motparter för placering av order för utförande avseende finansiella instrument för kunds räkning. Processen för val av externa motparter syftar till att säkerställa att kundens intresse (och då även AGCM:s indirekta kunder, andelsägarna) tillvaratas genom att den enhet väljs som kommer att agera för att kunderna ska erhålla bästa möjliga resultat. Som ett led i processen ska AGCM utvärdera de enheter som bolaget använder för detta ändamål.

VD ska minst årligen utvärdera alla de externa motparter som AGCM använder.

Följande faktorer ska bedömas vid utvärdering av motparter:

- Tillgång till relevanta marknadsplatser
- Konkurrenskraftiga priser och avgifter
- Kvalitet på levererade tjänster/exekvering

Enheter som AGCM väljer för placering av order för utförande avseende finansiella instrument ska vara godkända av VD. För att VD ska kunna godkänna en enhet krävs vidare information enligt följande:

- senaste årsredovisning
- övrig relevant information om motparten (till exempel rating, institutsrapporter eller garantier utställda av koncernmoder).
- information om att motpart inom EES har antagit "riktlinjer för bästa orderutförande" och att denna tillämpas i förhållande till AGCM.
- Information om att motpart utanför EES har processer/instruktioner inom enheten för att säkerställa bästa möjliga resultat som motsvarar de krav som gäller inom EES.
- Information om den externa motparten använder s.k. SOR (smart order routing system).

VD gör en samlad bedömning av ovanstående faktorer.

Hantering, sammanläggning och fördelning av order

Bolaget ska genomföra, dokumentera och allokera portföljtransaktioner effektivt och rättvist med beaktande av de förvaltade fondernas intressen. Om flera förvaltade fonder ska genomföra transaktioner i ett och samma finansiella instrument, eller i finansiella instrument med inbördes samband, ska transaktionerna så långt som möjligt genomföras på ett sätt som säkerställer att ingen fond missgynnas i förhållande till den andra fonden.

Bolaget får endast sammanlägga portföljtransaktioner för flera fonder om det inte är sannolikt att sammanläggningen kommer att vara till nackdel för någon av de berörda fonderna. Portföljtransaktionens fördelning ska vara dokumenterad innan ordern placeras för utförande. Om portföljtransaktionen endast kan genomföras delvis fördelas den pro rata mellan berörda fonder. Fördelningen ska alltid ske till det genomsnittliga priset.

Bolaget genomför inte transaktioner för egen räkning varför någon sammanläggning av portföljtransaktioner och transaktioner för egen räkning inte kommer att ske.

På kundens begäran ska AGCM kunna visa att AGCM har placerat order för utförande i enlighet med denna policy.