

PRIOR & NILSSON FOND- OCH KAPITALFÖRVALTNING AB

**RIKTLINJER FÖR UTFÖRANDE AV PORTFÖLJTRANSAKTIONER SAMT
PLACERING, SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING AV ORDER**

Dessa riktlinjer har fastställts av styrelsen för Prior & Nilsson Fond- och
Kapitalförvaltning AB vid styrelsemöte den 2011-10-12.

1 INLEDNING

- 1.1 Enligt 8 kap. 29 och 33 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, 18 kap. 6 § och 20 kap. 6 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16 och FFFS 2011:41) om värdepappersrörelse, samt 12 c kap. 3 § och 12 d kap. 3 § i Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11 och 2011:42) ska ett bolag som driver värdepappersrörelse och fondverksamhet fastställa interna regler om hur det ska uppnå bästa möjliga resultat när bolaget utför en portföljtransaktion eller placerar order hos någon annan för att få portföljtransaktioner utförda.
- 1.2 Mot denna bakgrund har Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB ("Bolaget") antagit dessa riktlinjer.

2 OLIKA FAKTORERS RELATIVA VIKT VID UTFÖRANDE AV ORDER OCH PORTFÖLJTRANSAKTIONER

- 2.1 När Bolaget utför en order eller en portföljtransaktion, tar Bolaget hänsyn till följande faktorer:
- priset och tillhörande kostnader;
 - snabbhet och sannolikhet av både utförande och avveckling;
 - transaktionens storlek och art samt dess påverkan på marknaden;
 - andra för utförandet väsentliga förhållanden.

Bolaget beaktar dessa faktorer vid tidpunkten för utförandet utifrån det finansiella instrumentet ifråga och rådande marknadsomständigheter.

- 2.2 Bolaget kommer normalt vid utförande av order eller portföljtransaktioner att söka åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden/fonden skall betala eller erhålla.
- 2.3 Utförande av order och portföljtransaktioner blir exempelvis aktuellt när Bolaget ingår en derivattransaktion direkt med motparten eller ingår avtal direkt med köparen och säljaren av ett räntebärande finansiellt instrument, vilket är ett vanligt förfarande på räntemarknaden. Andra exempel på utförande av order och portföljtransaktioner är teckning och inlösen av fondandelar och primärmarknadstransaktioner, vilka behandlas nedan.

3 PLACERING OCH VIDAREBEFORDRAN AV ORDER HOS ANDRA FÖRETAG FÖR UTFÖRANDE

3.1 Bolaget har en löpande process för val av motpart vid placering och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument för Bolagets förvaltade fonder och kunder. Processen för val av motpart syftar till att säkerställa att andelsägarnas och kundernas intressen tillvaratas genom att den motpart väljs som kommer ge andelsägarna och kunderna bästa möjliga resultat. Bolaget ska som ett led i denna process kontinuerligt utvärdera de motparter som Bolaget använder för detta ändamål.

3.2 Bolaget använder följande kriterier vid utvärdering och val av motpart:

- Orderns storlek och typ
- Pris
- Kostnad
- Likviditet
- Snabbhet
- Sannolikhet att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas
- Service och analys
- Investeringsidéer

3.3 Bolaget ska göra en samlad bedömning utifrån ovanstående kriterier innan en motpart godkänns för att utföra order avseende finansiella instrument. Om inte speciella omständigheter råder, kommer Bolagets prioritet vara att åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som fonden eller kunden ska betala eller erhålla.

3.4 Endast motparter som finns definierade nedan får användas för att utföra order.

4 VÄRDEPAPPERSINSTITUT SOM ANVÄNDS VID PLACERING OCH VIDAREBEFORDRAN AV ORDER AVSEENDE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER, PENNINGMARKNADSINSTRUMENT OCH BÖRSHANDLADE FONDER

4.1 Bolaget använder nedanstående värdepappersinstitut vid placering av order i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och börshandlade fonder (ETF:er).

4.2 Förteckning över tillåtna motparter finns i bilaga A.

5 TECKNING ELLER INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och köp av andelar i fonder som inte är börshandlade kommer normalt att bli gjord direkt mot förvaltaren av den aktuella fonden till det pris eller den kurs som förvaltaren fastställer. Det kommer i sådana situationer bara vara förvaltarens handelssystem som är aktuellt för utförande av order. Det kommer då att anses att Bolaget har uppnått bästa resultat för fonden eller kunden. Inlösen av fondandelar kommer på motsvarande sätt att bli gjort till det pris eller den kurs som fastställs av förvaltaren.

6 PRIMÄRMARKNADSTRANSAKTIONER

Bolaget kommer att utföra transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden genom att vidarebefordra order till emittenten, eller emittentens ombud, i enlighet med villkoren för den specifika emissionen.

7 INFORMATION TILL ANDELSÄGARNA OCH ÖVRIGA KUNDER

En lista över de värdepappersinstitut som Bolaget använder för att placera order för utförande ska finnas tillgänglig på Bolagets webbplats

8 ORDERHANTERING

8.1 Bolaget kommer att utföra kundorder snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara order utförs omgående och i den tidsordning de togs emot såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper, rådande marknadsförhållanden eller om något annat krävs på grund av kundens intressen. Bolaget kommer att informera icke-professionella kunder om väsentliga svårigheter med att genomföra en order korrekt när Bolaget får kännedom om svårigheten.

8.2 Bolaget kan lägga samman en kunds order med andra kunders order om det är osannolikt att sammanläggningen kommer att vara till nackdel för kunderna. Även om sådan sammanläggning i stort inte förväntas vara till kunds nackdel, utan snarare till dess fördel, kan det vid vissa tillfällen vara till en kunds eller en fonds nackdel i förhållande till en specifik order. När Bolaget lägger samman en kunds eller fonds

order med andra order fördelas affärerna rättvist mellan kunden och de andra parter vars order lagts samman. Om en sammanlagd order endast kunnat utföras delvis kommer den del som utförts att fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset.

9 STÖRNINGAR I MARKNADEN, BRISTANDE TILLGÄNGLIGHET I TEKNISKA SYSTEM ETC.

I vissa fall, såsom exempelvis vid avbrott i handeln, när en handelsplats makulerar affärer, vid störningar i marknaden, vid bristande tillgänglighet i tekniska system eller annat, kan det enligt Bolagets bedömning ligga i kundens eller fondens bästa intresse att en order vidarebefordras på något annat sätt än det som normalt används för det finansiella instrumentet ifråga. Bolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden eller fonden under rådande omständigheter.

10 ÄNDRINGAR

- 10.1 Bolagets förvaltningschef ansvarar en utvärdering görs av de motparter som Bolaget har använt. Utvärderingen skall baseras på de kriterier som anges ovan och rapporteras till styrelsen i vart fall en gång per år.
 - 10.2 Om skäl föreligger att förändra motpartslistan ska den uppdateras så snart som möjligt. VD ansvarar för att motpartslistan hålls uppdaterad.
 - 10.3 Bolaget kommer regelbundet, minst årligen, att se över och vid behov genomföra ändringar i detta dokument. Sådana ändringar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget. Ändringar gäller från det att de publiceras.
-