

Tellus Fonder AB

RIKTLINJER FÖR BÄSTA MÖJLIGA RESULTAT VID PLACERING OCH SAMMANLÄGGNING AV ORDER

Fastställd av styrelsen 2017-03-21

Riktlinjer för bästa möjliga resultat vid orderhantering

Styrelsen i Tellus Fonder AB (nedan "Bolaget") har mot bakgrund av bestämmelserna i 16 kap. samt 18-20 kap. FFFS 2013:9 upprättat dessa riktlinjer för aktsamt utförande av placeringsbeslut, för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner, för bästa möjliga resultat vid placering av order och för sammanläggning och fördelning av order.

Dessa riktlinjer har fastställts av styrelsen 2017-03-21

1 INLEDNING

1.1 För att uppnå bästa möjliga resultat för fondandelsägares räkning när Bolaget gör affärer i finansiella instrument i form av portföljtransaktioner eller placering av order, dvs. genomför en transaktion för en av Bolagets fonders räkning, följer Bolaget dessa riktlinjer samt övriga riktlinjer som framgår av fondbestämmelser och placeringsstrategier.

1.2 När Bolaget utför en portföljtransaktion, ska Bolaget vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för värdepappersfonden med avseende på

- (a) Pris,
- (b) Kostnad,
- (c) Snabbhet,
- (d) Sannolikhet för utförande och avveckling,
- (e) Transaktionens storlek,
- (f) Transaktionens art, och
- (g) Andra för utförandet väsentliga förhållanden.

1.3 För att fastställa den relativa betydelsen av faktorerna i punkt 1.2 ska Bolaget beakta:

- (a) Mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden,
- (b) Transaktionens beskaffenhet,
- (c) Utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i portföljtransaktionen, och
- (d) Utmärkande egenskaper för de handelsplatser där portföljtransaktionen kan utföras.



2 UTFÖRANDE AV PORTFÖLJTRANSAKTIONER

2.1 Bolaget utför portföljtransaktioner i form av handel med andelar i andra fonder. Vid dylika transaktioner genomförs handeln till NAV-kurs.

2.2 Bolaget utför även portföljtransaktioner i form av valutasäkring (handel med OTC-derivat) såvitt gäller fonden Tellus Midas. För att uppfylla kraven i punkt 1.2 inhämtas regelbundet, minst en gång varje halvår, offert på valutasäkring från storbankerna. Bolaget ingår avtal med den leverantör som erbjuder mest förmånliga villkor. I normalfallet tillmäter Bolaget priset störst betydelse.

3 PLACERING AV ORDER

3.1 Bolaget är inte direktmedlem på någon reglerad marknad eller någon annan marknadsplats och utför därför i regel transaktioner i finansiella instrument via tredje part (nedan "Motpart"). Bolaget har noga kartlagt de Motparter hos vilka order placeras och anlitar enbart Motparter som själva står under tillsyn och har en skyldighet att iaktta regler för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner. Motparterna, och deras egna interna regler för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktioner ses regelbundet över (minst en gång varje halvår) i enlighet med den utvärderingsprocess som Bolaget har fastställt.

3.2 När Bolaget placerar en order genom en Motpart, ska Bolaget vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för värdepappersfonden med avseende på de kriterier som anges i punkt 1.2. I normalfallet kommer Bolaget att tillmäta priset störst betydelse.

3.3 Motparter vid handel med finansiella instrument i fonden Tellus Investmentbolag

Bolaget använder sig av Skandinaviska Enskilda Banken (nedan "SEB") för placering av order för utförande ifråga om samtliga kategorier av finansiella instrument.



3.4 Motparter vid handel med finansiella instrument i fonden Tellus Midas och Tellus Bank & Finans

Bolaget använder sig följande Motparter för transaktioner i fonden Tellus Midas:

Överlåtbara värdepapper

SEB, Berenberg Bank, Bernstein, BNP Paribas, BPI Bank, Credit Suisse Bank, Equinet Bank, Helvea Baader Bank, Kepler Cheuvreux, Pareto bank, Spar Nord Bank, Vontobel Bank, Warburg.

Fondandelar

SEB,

Penningmarknadsinstrument

SEB,

Derivatinstrument

SEB,

4 SÄRSKILT OM PRIMÄRMARKNADSTRANSAKTIONER OCH OTC-INSTRUMENT

4.1 I den mån Bolaget utför transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden sker detta genom att order placeras hos aktuell emittent eller hos emittentens ombud i enlighet med de särskilda villkor och instruktioner som gäller för den specifika emissionen.

4.2 I den mån Bolaget utför transaktioner i OTC-instrument sker detta genom särskilt avtal med finansiellt institut under tillsyn som kan erbjuda bästa villkor avseende pris, underliggande egendom, likviddag, leveransdag etc.

5 SÄRSKILT OM DMA-HANDEL

Bolaget utför transaktioner genom att placera order via Motparts DMA-lösning. I detta fall har Bolaget i sin kartläggning och utvärdering av sådan samarbetspart även utvärderat dennes DMA-lösning. De parametrar som styr bästa möjliga resultat inom ramen för DMA-lösningen bestäms utifrån Motpartens egna interna regler för bästa möjliga resultat, vilka ses över regelbundet i enlighet med den utvärderingsprocess som Bolaget har fastställt.



6 SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING AV PORTFÖLJTRANSAKTIONER

Bolaget kan genomföra en portföljtransaktion för viss fonds räkning tillsammans med en annan portföljtransaktion om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för någon av fonderna (eller dess fondandelsägare) vars transaktion ingår i den sammanlagda ordern. Fördelning av transaktionerna på de fonder som ingår i en sammanlagd transaktion fördelas rättvist. En sammanlagd transaktion som utförs i sin helhet fördelas lika på det genomsnittliga priset, medan en sammanlagd transaktion som endast utförs delvis fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset, om inte annat särskilt dokumenterats i samband med beslutet om sammanläggning.

7 STÖRNINGAR I MARKNADEN ELLER HANDELSSYSTEM

Vid störningar i marknaden eller i Bolagets egna system, p.g.a. av exempelvis avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Bolagets bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra transaktioner på sätt som har angivits i dessa riktlinjer. Bolaget kommer i sådant fall att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för fondandelsägaren.

8 AKTSAMT UTFÖRANDE AV PLACERINGSBESLUT

8.1 Bolaget ska handla med en hög grad av aktsamhet när det väljer och löpande övervakar placeringar av fondmedel. Bolaget ska iaktta den aktsamhet som krävs och vidta effektiva åtgärder för att säkerställa att placeringsbeslut som fattas för en fond utförs i överensstämmelse med målet, placeringsstrategierna, och riskbegränsningssystemet för fonden.

8.2 Bolaget ska innan det genomför en placering, om det är lämpligt, ta fram prognoser och analyser om placeringens bidrag till värdepappersfondens sammansättning och likviditet samt till dess risk- och avkastningsprofil. Analyserna ska baseras på information som är tillförlitlig och uppdaterad i både kvantitativt och kvalitativt hänseende.

8.3 Bolaget uppfyller sin skyldigt om aktsamt utförande av placeringsbeslut genom att löpande kontrollera dels att fondförvaltarnas placeringsbeslut uppfyller kraven i punkten 8.1, dels att fondförvaltarna vid behov har tagit fram underlag i enlighet med punkten 8.2. Riskansvarige utför kontrollen på basis av underlag från bl.a. ISEC Services AB som utför den dagliga riskkontrollen i enlighet med riktlinjerna för riskhantering.

9 ÄNDRINGAR

Bolaget ser regelbundet, åtminstone årligen, över och genomför vid behov ändringar i dessa riktlinjer. Sådana ändringar kommer att meddelas fondandelsägaren på det sätt som följer av fondbestämmelser eller annat avtal med kund.

