

Captor Fund Management AB

RIKTLINJER FÖR PORTFÖLJTRANSAKTIONER OCH PLACERING AV ORDER

Fastställd av	Styrelsen
Datum	2022-09-01
Senast fastställd	2021-06-03
Fastställs	Årligen eller vid behov
Rättslig grund	FFFS 2013:10
Ansvarig uppdatering	VD

4 INLEDNING

Enligt 3 kap. 18 och 19 §§ Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt artikel 27-29 EU-kommissionens delegerade förordning (EU) nr. 231/2013 ska en AIF-förvaltare fastställa interna regler för hur AIF-förvaltaren ska uppnå bästa möjliga resultat när bolaget utför en portföljtransaktion eller placerar order hos någon annan för att få portföljtransaktioner utförda.

Enligt 18 kap. och 19 kap. samt 20 kap. 6 § Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) ska ett fondbolag ha interna regler om bästa möjliga resultat avseende utförande av portföljtransaktioner respektive placering av order. Bolaget har vidare att följa art 68.1 c i den delegerade förordningen MIFID 2 vid ackumulering och fördelning av order.

5 OLIKA FAKTORERS RELATIVA VIKT VID UTFÖRANDE AV ORDER

När Bolaget utför en order avseende AIF-fond, värdepappersfond eller ett diskretionärt portföljförvaltningsuppdrag, 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 fastställer dessa faktorer relativa betydelse vid tidpunkten för utförandet utifrån nedanstående kriterier:

1. mål, placeringsstrategi och riskprofil för AIF-fonden, värdepappersfonden eller det diskretionära portföljförvaltningsuppdraget,
2. ordens egenskaper,
3. utmärkande egenskaper för det finansiella instrumentet ifråga och
4. utmärkande egenskaper vid den specifika handelsplatsen som ordern skickas till.

Bolaget ska göra en samlad bedömning av ovan kriterier och faktorer och vidta alla rimliga åtgärder för att åstadkomma det bästa möjliga resultatet för AIF-fonden, värdepappersfonden eller det diskretionära portföljförvaltningsuppdraget. Utgångspunkten för bedömningen ska i normalfallet vara det mest fördelaktiga ekonomiska utfallet inom ramen för uppdragets risktolerans enligt fondbestämmelser, placeringspolicy eller avtal utan att förbise för transaktionen viktiga faktorer.

Kontroll av utförande av order ska ske genom stickprov som genomförs av funktionen för riskhantering. Kontrollen ska utföras årligen eller varje gång en förändring inträffar som väsentligen påverkar bolagets förutsättningar att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av order.

6 PLACERING OCH VIDAREBEFORDRAN AV ORDER HOS ANDRA FÖRETAG FÖR UTFÖRANDE

Bolaget har en löpande process för val av motpart vid placering och vidarebefordran av order avseende finansiella instrument för AIF-fond, värdepappersfond och diskretionära portföljförvaltningsuppdrag. Processen för val av motpart syftar till att säkerställa att AIF-fonden, värdepappersfonden och den diskretionära portföljförvaltningskundens intressen tillvaratas genom att den motpart väljs som kommer ge bästa möjliga resultat. Bolaget ska som ett led i denna process kontinuerligt utvärdera de motparter som Bolaget använder för detta ändamål.

Bolaget tar hänsyn till följande faktorer vid utvärdering och val av motpart för placering och vidarebefordran av order:

- 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 fastställer dessa faktorer relativa betydelse vid tidpunkten för placering och vidarebefordran av ordern utifrån nedanstående kriterier:

1. mål, placeringsstrategi och riskprofil för AIF-fonden, värdepappersfonden eller det diskretionära portföljförvaltningsuppdraget,
2. ordens egenskaper,
3. utmärkande egenskaper för det finansiella instrumentet ifråga och
4. utmärkande egenskaper vid den specifika handelsplatsen som ordern skickas till.

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

Endast motparter som finns definierade i Bolagets databas över godkända motparter får användas för att utföra order.

Kontroll av placering och vidarebefordran av order ska ske genom stickprov som genomförs av funktionen för riskhantering. Kontrollen ska utföras årligen eller varje gång en förändring inträffar som väsentligen påverkar bolagets förutsättningar att uppnå bästa möjliga resultat vid placering och vidarebefordran av order.

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

Bolaget ska hålla en databas över godkända motparter tillgänglig avseende de värdepappersinstitut som Bolaget använder vid placering av order i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och börshandlade fonder (ETF:er).

8 TECKNING ELLER INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och köp av sådana fonder som inte är börshandlade kommer normalt att bli gjort 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. Inlösen av fondandelar kommer på motsvarande sätt att bli gjort till det pris eller den kurs som fastställs av förvaltaren.

9 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.

10 INFORMATION TILL ANDELSÄGARNA OCH ÖVRIGA KUNDER

En lista över de godkända motparter som Bolaget använder för att placera order för utförande samt den senaste versionen av dessa riktlinjer finns tillgängliga för samtliga kunder och potentiella kunder vid förfrågan.

11 ACKUMULERING OCH FÖRDELNING AV ORDER

Bolaget förvaltar flera fonder samt har tillstånd till diskretionär portföljförvaltning varför det har möjlighet att göra s.k. blockorder (ackumulera order och transaktioner) under förutsättning att det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för AIF-fonden, värdepappersfonden eller det diskretionära portföljförvaltningsuppdraget. En blockorder kan alltså bestå av order från en eller flera AIF-fonder, värdepappersfonder och diskretionära portföljförvaltningsuppdrag.

I syfte att säkerställa att ingen blir förfördelad vid hantering av blockorder ska Bolagets fördelning mellan AIF-fonder, värdepappersfonder och diskretionära portföljförvaltningsuppdrag vara klar innan ordern läggs.

Vid handel via blockorder ska Bolaget meddela motparten fördelningen i samband med affärens genomförande eller senast i samband med marknadens stängning samma dag som blockordern lades.

Vid handel via blockorder ska AIF-fonder, värdepappersfonder och diskretionära portföljförvaltningsuppdrag erhålla samma avslutskurs oavsett volym.

I det fall en blockorder inte genomförs till önskat antal eller nominellt belopp ska en fördelning ske pro rata efter den fördelning som gällde vid orderläggningen.

Kontroll av blockorder ska ske genom stickprov som genomförs av funktionen för riskhantering. Stickprov ska kontrollera att samtliga som deltagit i en blockorder erhållit samma avslutskurs samt att fördelningen dem emellan är förståelig. Sådant stickprov ska genomföras minst årsvis eller varje gång en förändring inträffar som väsentligen påverkar bolagets förutsättningar att utföra blockorder. Genomfört stickprov ska dokumenteras.

12 ORDERHANTERINGSPROCESSEN

Order kan placeras manuellt. Manuella order är kundinstruktioner för handel som vanligtvis härrör från telefonsamtal eller andra meddelanden, till exempelvis Bloomberg chatt. När en order är placerad registreras den omedelbart i Bloomborgs orderhanteringssystem.

Jämförbara order utförs i den ordningen de mottas, förutsatt att detta inte omöjliggörs av ordens art eller rådande marknadsförhållanden eller där annat dikterats av kundens intressen.

Vid avräkning av utförd order för AIF-fond och värdepappersfond registreras finansiella instrument och penningssummor direkt på AIF-fonden och värdepappersfondens konto. Vid diskretionära portföljförvaltningsuppdrag handlar Bolaget med fullmakt direkt på den diskretionära kundens konton, varmed finansiella instrument och penningssummor registreras direkt på kundens konto.

13 ÅTERRAPPORTERING TILL KUND

13.15 Teckning och inlösenorder i AIF-fond eller värdepappersfond

Swedbank AB har givits uppdrag som Transfer Agent ("TA") och ansvarar för återrapportering till kund i samband med teckning och inlösenorder i Bolagets fonder. Mer information om återrapporteringen finns i Bolagets Riktlinjer för redovisning och värdering.

13.16 Diskretionär portföljförvaltning

Rapportering till kund i samband med ett diskretionärt portföljförvaltningsuppdrag ska ske minst var sjätte månad och på ett varaktigt medium. Mer information om återrapporteringen finns i Bolagets Instruktion för nya kundrelationer, informationskrav och rapportering till kund.

13.17 Mottagande och vidarebefordran av order

Vid mottagande och vidarebefordran av order ska Bolaget tillse att motparten som utfört ordern rapporterar till kund i enlighet med lagkrav. Mer information om återrapporteringen finns i Bolagets Instruktion för nya kundrelationer, informationskrav och rapportering till kund.

13.18 Förvaring av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar och mottagande av medel med redovisningsskyldighet

När en kund gör en transaktion i ett företag för kollektiva investeringar och överför medel i samband med sådan transaktion registreras transaktionen omedelbart i Bolagets interna portföljadministrationssystem och när bekräftelse om andelar och belopp erhållits ombesörjer Bolagets administration upprättande av avräkningsnota som skickas till kunden på varaktigt medium. Mer information om återrapporteringen finns i Bolagets Riktlinjer för skydd av kunders tillgångar.

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

I vissa fall, antingen vid avbrott i handeln, när en handelsplats makulerar affärer, vid störningar i marknaden, vid bristande tillgänglighet i tekniska system eller av annat liknande skäl, kan det enligt Bolagets bedömning ligga i andelsägarnas bästa intresse att en order utförs eller 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.

15 KUNDENS INSTRUKTION

Om en kund inom den diskretionära portföljförvaltningen lämnar en specifik instruktion (antingen en generell instruktion eller en instruktion avseende en viss transaktion) kommer en sådan instruktion att ha företräde framför de riktlinjer som anges här. En specifik instruktion kan således komma att innebära att Captor inte kan vidta de åtgärder som angivits här för att uppnå bästa möjliga resultat.

16 ÄNDRINGAR OCH UPPDATERINGAR AV MOTPARTSLISTA OCH RIKTLINJERNA

Bolagets verkställande direktör ansvarar för att en utvärdering görs av de motparter som Bolaget har använt. Utvärderingen ska baseras på de kriterier som anges ovan och rapporteras till styrelsen i vart fall en gång per år.

Om skäl föreligger att förändra motpartslistan ska den uppdateras så snart som möjligt. Verkställande direktören ansvarar för att motpartslistan hålls uppdaterad. Eventuella nya motparter eller andra löpande förändringar beslutas av verkställande direktör.

Styrelsen kommer regelbundet, minst en gång årligen, att se över och vid behov genomföra ändringar i detta dokument.
