

Zmartic Fonder AB

INTERNA REGLER FÖR BÄSTA MÖJLIGA RESULTAT VID UTFÖRANDE AV PORTFÖLJTRANSAKTIONER OCH PLACERING AV ORDER

Fastställd av styrelsen i Zmartic Fonder AB 2016-06-17

1. Inledning

Enligt 18 kap. 3 § och 19 kap. 3 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder ska ett bolag som driver 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.

De interna reglerna ska finnas tillgängliga för andelsägarna på Zmartic Fonder ABs (Bolagets) hemsida. Vid väsentliga förändringar ska reglerna snarast justeras och fastställas.

Det åligger ISEC, funktionen för riskhantering att löpande granska att dessa regler efterföljs. VD ska tillse att ISEC får uppdaterade interna regler.

2. Bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktion

Bolaget ska genomföra en portföljtransaktion snabbt, effektivt och rättvist. Bolaget ska för att uppnå detta säkerställa att:

- Genomförda transaktioner dokumenteras och fördelas snabbt och korrekt.
- I övrigt genast genomföra jämförbara portföljtransaktioner och i tidsordning, om det är möjligt med hänsyn till portföljtransaktionernas beskaffenhet eller rådande marknadsförhållanden och fondandelsägarnas intressen.
- Finansiella instrument eller medel som har tagits emot för att avveckla en genomförd portföljtransaktion, ska snabbt och korrekt överföras till fondens depå eller konto.
- Bolaget får inte missbruka information som avser ännu inte genomförda portföljtransaktioner och det ska vidta alla rimliga åtgärder för att förhindra att Bolagets relevanta personer missbrukar sådan information.
- Ta hänsyn till andra väsentliga förhållanden.

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

Bolaget kommer normalt vid utförande av portföljtransaktioner att söka åstadkomma bästa möjliga resultatet i form av totalt beloppet som fonden ska betala eller erhålla.

För att fastställa den relativa betydelsen av olika faktorer som storlek, pris mm ska Bolaget beakta:

- Mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden
- Transaktionens beskaffenhet
- Utmärkande egenskaper av de finansiella instrumenten.
- Utmärkande egenskaper för handelsplatserna där transaktionen utförs

Utförande av 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. Det är ett vanligt förfarande på räntemarknaden.

Andra exempel på utförande av portföljtransaktioner är teckning och inlösen av fondandelar och primärmarknadstransaktioner, vilka behandlas nedan.

3. Placering och vidarebefordran av order för portföljtransaktion hos andra företag för utförandet

Vid placering av order hos ett värdepappersinstitut för att få en portföljtransaktion utförd ska Bolaget beakta de faktorer som angavs ovan.

Det kan särskilt nämnas att kunskap om marknadens funktionalitet och flöden i marknaden ("marknadsnärvaro"), tillgång till marknadsplatser, ett mätbart gott utfall av tidigare affärer samt av hantering av större poster tillmäts särskild betydelse vid valet av det värdepappersinstitut hos vilket en order placeras.

Olika tillgångsslag kräver olika överväganden bland annat beroende av hur marknaden för tillgångsslaget eller det enskilda värdepapperet är strukturerad.

Om inte speciella omständigheter råder, kommer Bolagets prioritet vara att åstadkomma bästa möjliga resultatet i form av totalt beloppet som fonden ska betala eller erhålla.

Det åligger VD att löpande övervaka att de värdepappersinstitut som väljs vid placering av order vidtar rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförandet av ordern. De brister som uppkommer via en motpart ska genast åtgärdas.

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

SEB Enskilda

Handelsbanken

Nordea

Swedbank

Carnegie

ABG Sundal Collier

Danske Bank

Avanza

Goldman Sachs

Morgan Stanley

Barclays

UBS

Chevreau

Pareto

5. Teckning eller inlösen av fondandelar

Teckning och köp av sådana fonder som inte är börshandlade kommer normalt att genomföras direkt mot fondbolaget av den aktuella fonden till det pris eller den kurs som fondbolaget fastställer.

Det kommer i sådana situationer bara vara fondbolaget "förvaltarens" handelssystem som är aktuellt för utförande av order. Det kommer då att anses att Bolaget har uppnått bästa resultat för fonden.

6. Primärmarknadstransaktioner

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

7. 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 andelsägarna under rådande omständigheter.

8. Uppföljning

Det åligger VD, funktionen för riskhantering samt ISEC, att regelbundet övervaka att dessa interna regler följs.