

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 samt för redogörelse av godkända motparter.

Dessa riktlinjer har fastställts av styrelsen 2021-08-18.

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 kan utföra portföljtransaktioner i form av handel med andelar i andra fonder och vid dylika transaktioner genomförs handeln till NAV-kurs. Portföljtransaktioner kan även utföras vid köp av finansiella instrument på primärmarknaden (t.ex. IPO) samt utförs då genom att köporder placeras hos aktuell emittent eller hos emittentens ombud/värdepappersinstitut i enlighet med de särskilda villkor och instruktioner som gäller för den specifika emissionen.
- 2.2 Bolaget har i dagsläget ingen DMA-lösning eller direkt elektroniskt tillträde till handelsplats.

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. Styrelsen ska på årlig basis och baserat på underlag

från fondförvaltarna utvärdera de motparter/mäklare som förtecknats under punkt 3.3 och besluta om vilka motparter/mäklare som Bolaget ska använda under det kommande året. Utvärderingen och beslutet ska dokumenteras i styrelseprotokoll.

- 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 Fondernas mäklare/motparter vid handel med finansiella instrument

Bolaget använder sig av följande Motparter för transaktioner i fonderna:

Överlåtbara värdepapper

ABG Sundal Collier ASA, Avanza Bank AB, Carnegie Investment Bank AB, Kepler Cheuvreux, Pareto Securities AS, Sanford C. Bernstein Limited och Swedbank AB

Fondandelar

Kepler Cheuvreux

Penningmarknadsinstrument

Swedbank AB

Derivatinstrument

Swedbank AB

4 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.

5 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.

6 AKTSAMT UTFÖRANDE AV PLACERINGSBESLUT

- 6.1 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 enlighet med dessa riktlinjer samt Bolagets interna placeringsregler och förvaltningsprinciper (inklusive

Bolagets hållbarhetspolicy) jämte i överensstämmelse med målet, placeringsstrategierna, och riskbegränsningssystemet för fonden.

- 6.2 Bolaget uppfyller sin skyldigt om aktsamt utförande av placeringsbeslut genom att löpande kontrollera att fondförvaltarnas placeringsbeslut uppfyller kraven i punkten 6.1. Front office hos Bolaget ansvarar för att utföra kontrollen med stöd av back office på Centevo AB inom portföljssystemet Cairo. Kontroller görs även på regelbunden basis, enligt fastställd årsplan, av funktionen för riskhantering i enlighet med riktlinjerna för riskhantering.

7 ÄNDRINGAR

Bolaget ska regelbundet, åtminstone årligen, se över och vid behov genomföra ändringar i dessa riktlinjer. Den vid var tid gällande versionen av dessa riktlinjer finns tillgänglig via Bolagets hemsida.
