



OQAM

## **Information om bästa möjliga resultat vid utförande och fördelning av portföljtransaktioner samt vid placering av order**

### **Inledning**

OQAM AB (OQAM, Bolaget) strävar alltid efter att hjälpa sina kunder att investera framgångsrikt samt således alltid efter att handla i kunders bästa intresse. OQAM har därför tillsett att Bolaget har väl fungerande och effektiva riktlinjer och metoder för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande och fördelning av portföljtransaktioner samt vid placering av order. Riktlinjerna har vidare tagits fram för att säkerställa att OQAM följer de externa regler som gäller för Bolaget i detta avseende.

Det som anges nedan är en sammanfattning av Bolagets interna riktlinjer och syftar till att ge information till kunder och/eller potentiella kunder om hur Bolaget arbetar för att uppnå bästa möjliga resultat enligt ovan. Det som beskrivs nedan är det som Bolaget bedömer kommer leda till bästa möjliga resultat för Bolagets kunder men detta innebär dock ingen garanti att det under alla omständigheter går att åstadkomma detta för varje enskild transaktion.

### **Utförande av portföljtransaktion, placering av order samt val av motpart**

Bolaget är inte medlem på någon marknadsplats och utför inte transaktioner på en reglerad marknad. Transaktioner för portföljförvaltningsuppdrag sker genom placering av order hos exempelvis banker, mäklarfirmor och fondkommissionärer. Bolaget utför i vissa fall även portföljtransaktioner via en s.k. DMA (Direct Market Access). Det innebär att Bolaget har tillgång till mäklares identitet för att lägga order direkt i marknaden. Bolaget har kartlagt de motparter med vilka transaktioner i finansiella instrument genomförs och anlitar enbart motparter som själva står under tillsyn och har en skyldighet att iakta regler för bästa orderutförande.

Order får endast placeras hos godkända motparter. Detta säkerställs genom att placering av order hos annan än godkänd motpart omöjliggörs genom spärr i Bolagets order- och portföljssystem. Vilka som är godkända motparter fastställs av Bolagets motpartskommitté bestående av VD, CIO och eventuella ansvariga förvaltare för portföljförvaltningsuppdrag. Motpartskommitténs kriterier som används vad gäller motparternas möjlighet att uppnå bästa möjliga resultat och för att säkerställa att kundernas intressen iaktas är motpartens:

- Marknadsandel och marknadsnärvaro,
- Förmåga att genomföra affärer av önskad volym under önskad tid, och
- Förmåga att genomföra affärer till marknadsmässiga villkor vad gäller priser för handel.



OQAM

OQAM utvärderar löpande och minst halvårsvis kvaliteten på utförandet av order hos de godkända motparterna.

Bolaget behandlar alla kunder lika och genomför portföljtransaktioner snabbt, effektivt och rättvist. I övrigt jämförbara transaktioner genomförs omgående och i den tidsordning transaktionen kom in, om detta är möjligt med hänsyn till portföljtransaktionernas beskaffenhet, rådande marknadsförhållanden och kundernas intressen.

Intern handel mellan portföljförvaltningsuppdrag sker via placering av order på marknaden och under förutsättning att det är osannolikt att handeln kommer att vara till nackdel för en kund i något av de portföljförvaltningsuppdrag som den interna handeln sker mellan eller till annan kund. Bolaget genomför endast flera portföljtransaktioner eller order tillsammans med varandra om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för några av de kunder vars portföljtransaktioner eller order ingår i den sammanlagda ordern.

### **Faktorer för bästa möjliga resultat**

När OQAM placerar order hos motparter och utför portföljtransaktioner beaktas följande faktorer i den mån det är möjligt och relevant för att uppnå bästa möjliga resultat;

- Pris,
- Kostnad,
- Snabbhet,
- Sannolikhet för utförande och avveckling,
- Transaktionens storlek,
- Transaktionens art, och
- Andra förhållanden som Bolaget anser vara väsentliga för utförandet.

De ovanstående faktorernas relativa betydelse fastställs med beaktande av följande kriterier:

- Mål, placeringsinriktning och riskprofil för kunden,
- Transaktionens beskaffenhet,
- Utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i portföljtransaktionen, och
- Utmärkande egenskaper för de handelsplatser där portföljtransaktionen kan utföras.

Bolaget har fastställt den relativa betydelsen av de ovan angivna faktorerna utifrån de kund- och transaktionsspecifika kriterierna. Slutsatsen är att Bolaget normalt tillmäter den totala kostnaden störst betydelse. Sannolikheten för utförandet och avveckling bedöms vara näst viktigast. I vissa fall kan dock portföljtransaktionens beskaffenhet eller egenskaper hos det finansiella instrumentet



OQAM

eller handelsplatsen påverka den relativa betydelsen av ovan nämnda faktorer och särskilda situationer där Bolaget kan avvika från detta är därför exempelvis:

- Om kunden behöver avveckla eller köpa värdepapper p.g.a. stora in- eller utflöden eller vid handel med illikvida värdepapper. I dessa situationer har utförandet och tillhandahållandet av likviditet större betydelse än totalt kostnad.
- Om kunden behöver göra affärer med kort likviddag. I dessa situationer har sannolikheten för utförandet av ordern större betydelse än total kostnad.
- Vid stor order eller en order med särskilda villkor kan Bolaget istället för den totala kostnaden, komma att ta större hänsyn till sannolikheten för att ordern blir utförd och avvecklad. Vidare kan det vara av betydelse om ordern på grund av sin storlek eller typ enligt Bolagets bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan.

Vid utförande av portföljtransaktioner är inte samtliga ovan faktorer alltid tillämpliga. Det gäller portföljtransaktioner med statsobligationer, företagsobligationer och OTC-derivat. Bolaget kommer i normalfallet att utföra order avseende statsobligationer, företagsobligationer och OTC-derivat genom handel med ett värdepappersinstitut. Bolaget efterfrågar då pris som ställs av värdepappersinstitutet och givet att Bolaget godtar priset ingås avtal avseende det finansiella instrumentet. Bolaget kontrollerar då också, innan eventuellt avtal ingås, om det pris som erbjuds är rimligt, genom att samla in marknadsdata som används i uppskattningen av priset på en sådan produkt och, om möjligt, genom att jämföra med liknande eller jämförbara produkter.

### **Störningar i marknaden eller i tekniska system**

Vid störningar i marknaden eller i Bolagets egna system, p.g.a. t.ex. avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Bolagets bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra order enligt gällande riktlinjer. Bolaget kommer trots detta även under sådana omständigheter att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunderna.

### **Ytterligare information och uppdateringar**

Om ytterligare information avseende Bolagets hantering och riktlinjer enligt ovan önskas hänvisas till de kontaktuppgifter som finns på Bolagets webbplats, [OQAM.se](http://OQAM.se).

Om OQAM gör väsentliga förändringar av vad som föreskrivs häri kommer information om uppdateringen lämnas på webbplatsen enligt ovan.