

Instruktion för bästa möjliga resultat

Beslutad av:	VD
Beslutsdatum:	2014-12-15
Ersätter:	2013-08-13
Rättslig eller annan grund:	lag (2007:528) om Värdepappersmarknaden och Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2007:16) om värdepappersrörelse
Instruktionsägare:	VD

1. Inledning

Det åligger Movestic Kapitalförvaltning AB (Bolaget) att ha interna regler för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder när Bolaget inom ramen för ett uppdrag vidarebefordrar eller placerar order ("Orderplacering"), lämnar order till fondbolag ("Utförande av order") och utför diskretionär portföljförvaltning ("Portföljförvaltning").

För att uppnå bästa möjliga resultat vid Orderplacering, Utförande av order och Portföljförvaltning följer Bolaget denna instruktion.

2. Movestic Kapitalförvaltning AB:s handel

2.1 Verksamhetsområden

Bolaget bedriver värdepappersrörelse med tillstånd för mottagande och vidarebefordran av order, utförande av order och diskretionär portföljförvaltning.

2.1.1 Utförande av Order

Bolaget utför order avseende fondandelar på uppdrag av Movestic Livförsäkring AB (Movestic Liv). Utförandet sker genom att Bolaget skickar order direkt till respektive fondbolag, som löser in eller ger ut andelar beroende på orderns beskaffenhet.

2.1.2 Diskretionär portföljförvaltning

Bolaget utför diskretionära förvaltningstjänster s.k. portföljförvaltningstjänster för Movestic Livs räkning. Bolaget förvaltar även fonder via diskretionärt avtal för Movestic SICAV:s räkning.

2.1.3 Mottagande och vidarebefordran av order

Bolaget kan motta och vidarebefordra order avseende värdepapper från Movestic Liv. Bolaget investerar, för Movestic Livs räkning, i dagsläget i fonder som handlas direkt med respektive fondbolag.

2.2 Bästa möjliga resultat

2.2.1 Utförande av order

Köp av fonder för Movestic Livs räkning genomförs normalt direkt mot fondbolaget för den aktuella fonden till det pris eller den kurs som fondbolaget fastställer. Det kommer i sådana situationer bara vara fondbolagets handelssystem som är aktuellt för Utförande av order. Det kommer då anses att Bolaget har uppnått bästa resultat för kunden. Inlösen eller försäljning av andelar kommer på motsvarande sätt göras mot fondbolaget till det pris eller den kurs som fastställs av fondbolaget.

2.2.2 Diskretionär portföljförvaltning

Handel med anledning av Bolagets diskretionära portföljförvaltning sker i fonder. Vid val av fonder beaktas främst det diskretionära avtalet. Därutöver beaktas förvaltningsarvode i underliggande fonder. Pris är viktigt, men det övervägande är avkastningen i underliggande fond. En duktig förvaltare, med bevisad eller bedömd förmåga att skapa mervärde, kan ta ett högre pris än en förvaltare som inte skapar överavkastning, sett över tid.

Utöver ovan beaktas transaktionskostnader för att ordena ska utföras. Investeringarna är oftast långsiktiga och köp och försäljning av fonder sker relativt sällan. Antalet transaktioner är i normalfallet lågt och därmed blir kostnaden för transaktioner i sammanhanget lägre än om antalet transaktioner skulle vara högt.

Snabbhet är inte en relevant faktor när det gäller investeringar i fonder, till skillnad från t.ex. aktier där kursen rör sig under dagen. Köp och försäljning sker till okänd kurs, NAV. Vid större omallokeringar kan transaktioner spridas över en längre period.

Om ett stort belopp investeras i en liten fond som inte har kapacitet att ta emot beloppet skulle risk kunna uppstå. Sådana placeringar genomförs inte då Bolagets strategi för fondhandel inte medför att Bolaget för fonders räkning äger för stor del av en underliggande fond.

Investeringsfonder

Inom ramen för diskretionär förvaltning kan investeringar ske i investeringsfonder. Olika faktorerers betydelse kan variera beroende på typen av transaktion. Fonden investerar huvudsakligen i investeringsfonder, i vilka teckning och inlösen sker till okänd kurs. Pris på det finansiella instrumentet är därför generellt sätt inte övervägande. Fondorder läggs generellt direkt mot respektive fondbolag. Övervägande för bedömningen vid en fondplacering är fondförvaltarens analys av den underliggande fondens möjlighet till överavkastning. För aktivt förvaltade fonder kan en duktig förvaltare, med bevisad eller bedömd förmåga att skapa mervärde, ta ett högre pris än en förvaltare som inte skapar överavkastning, sett över tid. Vid investeringar med passiv förvaltning är avgift övervägande.

Som kostnad vid investering i fond beaktas de transaktionskostnader som betalas till Bolagets bank eller annan extern part/mellanhand för utförande av order. Investeringarna är oftast långsiktiga och köp och försäljning av fonder sker relativt sällan. Antalet transaktioner är i normalfallet lågt och därmed blir kostnaden för transaktioner i sammanhanget lägre än om antalet transaktioner skulle vara högt.

I de fall investering sker i fonder är snabbhet inte en relevant faktor till skillnad från t.ex. aktier där kursen rör sig under dagen. Köp och försäljning sker till okänd NAV-kurs. För att minimera kursrisk vid större omallokeringar kan transaktioner spridas över en längre period.

Om ett stort belopp investeras i en liten fond som inte har kapacitet att ta emot beloppet skulle risk kunna uppstå. Sådana placeringar genomförs inte då Bolagets strategi för fondförvaltning inte medför att Bolaget för fonders räkning äger för stor del av en underliggande fond.

Börshandlade fonder (ETF:er)

Inom ramen för diskretionär förvaltning kan investeringar ske i börshandlade fonder. Vid handel av börshandlade fonder är det, förutom förvaltarens analys av fondens avkastningsmöjlighet, viktigt med pris, sannolikhet för avveckling och transaktionens storlek, eftersom handel sker mot känd kurs. Vid en större placering i en mindre fond kan risk föreligga att fonden inte har kapacitet att ta hand om beloppet. I sådana fall sker ingen investering, eftersom Bolagets strategi,

för fondförvaltning, inte medger att Bolaget, för fonders räkning, äger för stor del av en underliggande fond.

Order läggs via ett mäklarhus som Bolaget samarbetar med. Bolaget har ett begränsat antal mäklarhus och vid investering väljs den samarbetspartner som för stunden erbjuder bäst förutsättningar enligt ovan.

Valutaväxling

Inom ramen för diskretionär förvaltning kan handel ske i finansiella instrument i annan valuta än SEK. Vid handel som sker i annan valuta än SEK sker vanligtvis valutaväxling först från SEK till önskad valuta. Valutaväxlingen sker, om inte Bolaget får bättre villkor av annan samarbetspartner, genom Movestic SICAV:s bank.

2.2.3 Mottagande och vidarebefordran av order

På uppdrag från Movestic Liv investerar Bolaget för Movestic Livs räkning i dagsläget endast i fonder som handlas direkt med respektive fondbolag.

Om Bolaget skulle handla med aktier eller räntebärande värdepapper skulle order, då Bolaget inte själv är borsmedlem på någon reglerad marknad eller handelsplattform, genomföras via en aktör som är borsmedlem. Valet av vilken borsmedlem som används styrs huvudsakligen av två faktorer. Den ena är om Bolaget genomför affärer via mäklarhus och då får tillgång till den aktuella firmans analys. Den andra är om ett mervärde saknas enligt föregående. I detta fall kommer orderläggning att ske via en kostnadseffektiv handelsplattform med god kvalitet. Utvärdering av lämpliga alternativ sker inom båda kategorierna. Vid val av handelsplattform kommer Bolaget ta hänsyn till följande faktorer

- Pris
- Kostnader, såsom transaktionskostnader
- Marknadsplatsens likviditet avseende aktuellt instrument
- Sannolikhet för utförande och avveckling med hänsyn till orderns storlek och art
- Andra för kunden väsentliga förhållanden i det specifika fallet

2.3 Systemlösningar

Bolaget arbetar med en outsourcad administrationshantering där order registreras i såväl system för administration och uppföljning som i system för förvaringsinstitutet. Orderläggning vid fondförvaltning sker antingen manuellt via fax eller elektroniskt genom förvaringsinstitutet. Vid utförande av fondorder och portföljförvaltning för Movestic Livs räkning sker orderläggning manuellt via fax direkt till respektive fondbolag. Ordern registreras i Movestic Livs försäkrings-system (INCA). Om Bolaget skulle handla med ETF:er, aktier och/eller räntebärande värdepapper sker affärer via mäklarhus som Bolaget samarbetar med eller via en internetbaserad handelsplattform, så kallad Direct Market Access (DMA).

2.4 Störningar i handeln, bristande tillgänglighet i tekniska system m.m.

Vid störningar i handeln eller brister i tekniska system eller annat, kan det enligt Bolagets bedömning ligga i kundens intresse att en order hanteras på 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 under rådande omständigheter.