


	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	1
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	


**Instruktion för bästa möjliga resultat vid utförande av
portföljtransaktioner och vid placering av order hos annan**

Fastställd av vd för Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ) 2021-12-22

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	2
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

Innehåll

1.	INLEDNING	4
1.1	Bakgrund och syfte	4
1.2	Omfattning och ikraftträdande	4
1.3	Kommunikation och införande	4
1.4	Förvaltningen inom Fondbolaget	4
2	EXTERN FÖRVALTNING	5
3	INTERN FÖRVALTNING	5
3.1	Intern förvaltning av aktier och aktierelaterade instrument	5
3.1.1	Metod för handel på marknaden.....	5
3.1.2	Godkända motparter	6
3.1.3	Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner	7
3.1.4	Hantering av portföljtransaktioner och ordrar.....	8
3.2	Intern förvaltning av räntor och ränterelaterade instrument	9
3.2.1	Metod för handel på marknaden.....	9
3.2.2	Godkända motparter	10
3.2.3	Hantering av portföljtransaktioner och ordrar.....	11
3.3	Intern förvaltning av valutor och valutaderivat	11
3.3.1	Metod för handel på marknaden.....	11
3.3.2	Godkända motparter	12
3.3.3	Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner	12
3.2.4	Hantering av portföljtransaktioner och ordrar.....	13
3.4	Intern förvaltning av onoterade fondandelar och ETF:er	13
3.4.1	Metod för handel på marknaden. (ETF:er).....	13
3.4.2	Godkända motparter	14

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	3
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

3.4.3	Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner	14
3.4.2	Hantering av portföljtransaktioner och ordrar.....	15
4	STÖRNINGAR I MARKNADEN ELLER HANDELSSYSTEM.....	15
5	INFORMATION TILL ANDELSÄGARE.....	15
6	BEVARANDE AV HANDLINGAR.....	15
7	EFTERLEVNAD.....	16
8	ÄNDRINGAR.....	16
BILAGA 1	17

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	4
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

1. Inledning

1.1 Bakgrund och syfte

Syftet med denna instruktion är att säkerställa att Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ), nedan Fondbolaget, har väl fungerande och effektiva interna regler för att uppnå bästa möjliga resultat vid portföljtransaktioner och vid placering av order hos annan för att få portföljtransaktioner utförda.

Fondbolaget strävar alltid efter att tillvarata andelsägarnas intressen på ett ärligt, rättvist och professionellt sätt.

Externa regler om bästa möjliga resultat för värdepappersfonder och specialfonder (alternativa investeringsfonder) finns framförallt i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder (18-20 kap) och EU-förordning nr 231/2013 (artikel 27-29).

Vid efterlevnad av denna instruktion ska potentiella intressekonflikter som identifieras hanteras i enlighet med Fondbolagets Riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter.

1.2 Omfattning och ikraftträdande

Instruktionen omfattar alla portföljtransaktioner som Fondbolaget utför och alla ordrar som utförs eller placeras av någon annan för Fondbolagets räkning.

Instruktionen träder i kraft dagen för beslut.

1.3 Kommunikation och införande

Chefen för Förvaltning ansvarar för att instruktionen kommuniceras till berörda personer och införlivas i verksamheten efter beslut eller förändring.

1.4 Förvaltningen inom Fondbolaget

Inom Fondbolaget förvaltas vissa fonder internt, dvs av interna förvaltare medan andra fonder förvaltas av externa förvaltare (genom utlagda uppdrag).

Avseende de fonder som förvaltas internt: Fondbolaget är inte medlem på någon marknadsplats och utför inte affärer direkt i eget namn på en reglerad marknad. . Det finns ett undantag och det är fondandelar (tillvägagångssättet för att uppnå bästa möjliga resultat vid transaktioner i fondandelar anges nedan i avsnitt 3.1). För de internt förvaltade fonderna (förutom fondandelar) och de externt förvaltade fonderna placerar Fondbolaget order hos annan för att utföra portföljtransaktioner.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	5
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

2 Extern förvaltning

Fondbolaget ska försäkra sig om att uppdragstagare som förvaltar fonder för Fondbolagets räkning, nedan externa förvaltare, har egna interna regler och rutiner för att uppnå bästa möjliga resultat. En kontroll av huruvida uppdragstagaren har erforderliga interna regler sker genom att Fondbolaget tar del av de interna reglerna innan avtal ingås och därefter tar del av förändringar av dessa. Fondbolaget följer kontinuerligt upp de externa förvaltarna i enlighet med uppdragsavtalet, där uppföljning av bästa möjliga resultat ingår som en del av uppföljningen. Genom detta förfarande anser Fondbolaget att alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för de externt förvaltade fonderna vidtas.

Chefen för Förvaltning och Erbjudande ansvarar för att se till att Fondbolaget kontrollerar, följer upp och årligen utvärderar efterlevnaden av reglerna om bästa möjliga resultat hos de externa förvaltarna. Dessutom har de externa förvaltarna en skyldighet, enligt gällande avtal, att omedelbart informera Fondbolaget om förvaltaren har brustit i efterlevnaden av bland annat reglerna om bästa möjliga resultat.

3 Intern förvaltning


Fondbolaget förvaltar både värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder internt. De alternativa investeringsfonder Fondbolaget förvaltar är specialfonder som främst placerar i fondandelar, s.k. fondandelsfonder. De värdepappersfonder Fondbolaget förvaltar internt utgörs främst av aktiefonder, räntefonder och fondandelsfonder.

3.1 Intern förvaltning av aktier och aktierelaterade instrument

Vid intern förvaltning sker handel och placering av fondernas medel i bl.a. aktier. För att uppnå bästa möjliga resultat ska följande tillvägagångssätt tillämpas. I särskilda situationer kan ansvarig förvaltare för en fond välja att avvika från tillvägagångssättet i denna instruktion. Sådana avvikelser får bara göras om avvikelsen gynnar andelsägarna och den inte sker på bekostnad av en annan andelsägare till Fondbolaget. Skälen för avvikelser ska i förekommande fall dokumenteras utförligt av ansvarig förvaltare.

3.1.1 Metod för handel på marknaden

Fondbolaget är inte medlem på någon marknadsplats och utför inte affärer direkt på en reglerad marknad. Affärer för de interna fondernas räkning sker genom order hos en annan part (motparter) såsom banker, mäklarfirmor och fondkommissionärer. Motparterna står under tillsyn och har själva en skyldighet att beakta reglerna om bästa möjliga resultat. Fondbolaget tillser att uppnå bästa möjliga resultat genom att använda den motpart Fondbolaget bedömer kommer att uppnå bästa möjliga resultat av varje enskild order. Det är Fondbolagets avsikt att konsekvent uppnå bästa möjliga resultat för samtliga fondandelsägare i Fondbolagets fonder. Det är varje förvaltare som - genom att ta hänsyn till marknadens förutsättningar vid varje enskilt tillfälle - har att bedöma vilken motpart som ska användas.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	6
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

Handel i aktiederivat sker i regel via elektroniska plattformar och läggs antingen genom Direct Access trading eller via så kallade Care orders. Det som i huvudsak påverkar bästa resultat är att Fondbolagets handel sker via en elektronisk plattform som fungerar väl.

3.1.2 Godkända motparter

Order får endast placeras hos godkända motparter. Detta säkerställs genom att placering av order hos annan än godkänd motpart omöjliggörs genom spärr i order- och portföljssystemet.

Godkända motparter fastställs av Motparts-kommitté aktiefonder som ska bestå av Chef Aktie- och Ränteförvaltning, aktiefonds-förvaltarna samt ansvarig ägarstyrning. Compliance ska vara adjungerad vid motparts-kommitténs möten. Det finns en rutinbeskrivning för Motparts-kommitté aktiefonder som beskriver hur utvärderingen av motparterna ska ske, vilken Chef Aktie- och Ränteförvaltning är ansvarig för. Ansvariga förvaltare ska löpande utvärdera alternativa motparter och vid behov föreslå alternativa motparter för godkännande.

Motparts-kommitté aktiefonder ska regelbundet, årsvis eller oftare vid behov, utvärdera kvaliteten på utförandet av order hos de godkända motparterna. I utvärderingen ska resultatet från Compliance monitoreringar ingå. Utvärderingen sker genom möten i Motparts-kommitté aktiefonder. Dessa möten ska protokollföras. För det fall brister i utförandet identifieras ska Fondbolaget se till att motparterna åtgärdar bristerna omgående alternativt vidta andra åtgärder såsom att avföra motparten som godkänd. Vid var tid godkända motparter återfinns i förteckningen i [bilaga 1](#).

3.1.2.1 Utvärdering av befintlig motpart

Motparts-kommitté aktiefonder ska vid utvärderingen bedöma motparterna utifrån följande kriterier:

- Kriterierna i punkt 3.2.3.1
- Marknadsandel och marknadsnärvaro
- Förmåga att genomföra affärer av önskad volym under önskad tid
- Förmåga att genomföra affärer till förmånliga priser

Vid utvärderingen av en motpart gör Fondbolaget en värdering av dessa omständigheter som förväntas avspeglas i de transaktioner som motparterna gör för Fondbolagets räkning. Därför sker ingen dokumentation vid varje enskild transaktion av omständigheterna utan dessa har redan hänsyn tagits till vid val av motpart.

Det är förvaltaren som gör en professionell bedömning av varje enskild placering av order av vilken motpart som är bäst lämpad att ta emot ordern.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	7
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd		2021-12-21

3.1.3 Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner

3.1.3.1 Faktorer för bästa möjliga resultat

När Fondbolaget placerar order hos motparter och utför portföljtransaktioner ska följande faktorer beaktas för att uppnå bästa möjliga resultat;

- Pris
- Kostnad
- Snabbhet
- Sannolikhet för utförande och avveckling
- Transaktionens storlek
- Transaktionens art
- Andra för utförandet väsentliga förhållanden.

I de flesta fall kommer priset som erhålls och kostnaden för transaktionen vara de mest betydande faktorerna för att uppnå bästa möjliga resultat


3.1.3.2 Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat

Fondbolaget har fastställt den relativa betydelsen av de i punkt 3.2.3.1 angivna faktorerna utifrån de fond- och transaktionsspecifika kriterierna och beaktar följande kriterier:

- Mål, placeringsinriktning och riskprofil för fonden
- Portföljtransaktionens beskaffenhet
- Prislimit
- Utmärkande egenskaper för de finansiella instrument som ingår i portföljtransaktionen
- Utmärkande egenskaper för de handelsplatser där portföljtransaktionen kan utföras.
- Förväntad marknadspåverkan med hänsyn tagen till rådande förutsättningar på marknaden.

Enligt bedömningen ovan är priset på det finansiella instrumentet normalt sett är viktigast. Sannolikheten för utförandet och avveckling bedöms vara näst viktigast. Särskilda situationer där Fondbolaget kan avvika från detta är exempelvis om fonden behöver avveckla eller köpa värdepapper pga stora in- eller utflöden eller vid handel med illikvida värdepapper. I dessa situationer har utförandet och tillhandahållandet av likviditet större betydelse än pris. Om fonden behöver göra affärer med kort likviddag får sannolikheten för utförandet av ordern större betydelse än pris.

Fondbolagets förvaltare strävar alltid efter att välja motpart, strikt utifrån deras förmåga att leva upp till bästa möjliga resultat med hänsyn till den strategi som valts för att utföra ordern.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	8
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

Trots dessa principer kan det inte garanteras att bästa möjliga resultat uppnås för varje enskild transaktion eller order.

3.1.4 Hantering av portföljtransaktioner och ordrar

Fondbolaget ska behandla alla andelsägare, kunder och fonder lika och genomföra portföljtransaktioner snabbt, effektivt och rättvist.

Portföljtransaktioner ska dokumenteras redan innan de genomförs i marknaden och fördelas snabbt och korrekt när de genomförts. Samtliga portföljtransaktioner dokumenteras i SCD.

3.1.4.1 Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)

Intern handel mellan fonderna (cross-trading) får bara ske via placering av order på marknaden och avslut skall ske till gällande marknadspris och under förutsättning att det är osannolikt att handeln kommer att vara till nackdel för en andelsägare i någon av de fonder som den interna handeln sker mellan.

3.1.4.2 Sammanläggning av portföljtransaktioner och order (blockaffärer)

Fondbolaget får endast genomföra flera portföljtransaktioner eller ordrar tillsammans med varandra (blockaffärer) om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för några av de fonder vars portföljtransaktioner eller ordrar ingår i den sammanlagda ordern.


Fondbolaget ska säkerställa att blockaffärer alltid fördelas rättvist och ska sträva efter att kunder, fonder och andelsägare vid fördelningen behandlas lika. Det pris respektive fond ska belastas med ska baseras på genomsnittspriset för värdepappret en utförd blockaffär omfattat och den andel värdepapper respektive fond köpt/sålt i blockaffären.

Om en blockaffär endast delvis genomförs ska Fondbolaget fördela affären mellan fonderna enligt pro-rata, dvs varje fond ska tilldelas en sådan andel av den genomförda blockaffären som står i proportion till fondens andel av lagd blockorder.

Fondbolaget får endast avvika från pro-rataregeln om annan fördelning kan göras utan att det sker på bekostnad av en fonds, andelsägares eller kunds intresse. Så kan exempelvis vara fallet vid:

- Större marknadsrörelser eller flöden som kan påverka en fonds utrymme att investera inom ramen för sina limiter. Om en fond på grund av utflöden eller marknadsrörelse riskerar att bryta mot limiter som inte kunde förutses vid orderläggningen. I sådana fall skall undantag medges om det kan ske utan bekostnad av de andra fondernas intressen.

Fördelningen mellan fonderna skall dock vara bestämd innan ordern läggs.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	9
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

3.1.4.3 Fördelning av ordrar för egen räkning

Fondbolaget genomför inga ordrar för egen räkning.

3.2 Intern förvaltning av räntor och ränterelaterade instrument

Vid intern förvaltning sker handel och placering av fondernas medel i ränterelaterade överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivat. För att uppnå bästa möjliga resultat ska följande tillvägagångssätt tillämpas. I särskilda situationer kan ansvarig förvaltare för en fond välja att avvika från tillvägagångssättet i denna instruktion. Sådana avvikelser får bara göras om avvikelsen gynnar andelsägarna och den inte sker på bekostnad av en annan andelsägare till Fondbolaget. Skälen för avvikelser ska i förekommande fall dokumenteras utförligt av ansvarig förvaltare.

3.2.1 Metod för handel på marknaden

Fondbolaget är inte medlem på någon marknadsplats och utför inte affärer direkt på en reglerad marknad. Affärer för de interna fondernas räkning sker genom order hos en annan part ("motparter") i huvudsak banker. Motparterna står under tillsyn och har själva en skyldighet att beakta reglerna om bästa möjliga resultat. Fondbolaget tillser att uppnå bästa möjliga resultat genom att använda den motpart Fondbolaget bedömer kommer att uppnå bästa möjliga resultat av varje enskild order. Det är Fondbolagets avsikt att konsekvent uppnå bästa möjliga resultat för samtliga fondandelsägare i Fondbolagets fonder. Det är varje förvaltare som - genom att ta hänsyn till marknadens förutsättningar vid varje enskilt tillfälle - har att bedöma vilken motpart som ska användas.

De mest likvida ränteinstrumenten (stats- och bostadsobligationer med tillhörande derivat) som fonderna gör transaktioner i kvoterar i normalfallet av market makers som har åtaganden att kvotera tvåvägspriser i de produkter de har ingått avtal i. Vid transaktioner i de mest likvida ränteinstrumenten kommer pris att efterfrågas från minst två market makers.

I de mindre likvida ränteinstrumenten (kreditobligationer) finns inga market makers som garanter för prisställande utan priser kvoterar istället utifrån det intresse/den möjlighet som motparterna har. Vid handel av dessa instrument finns oftast bara ett pris vilket gör att bara en motpart normalt involveras i transaktion. Det blir då förvaltningens investeringsfilosofi/process som via analysen avgör om transaktionen genomförs enligt bästa resultat.

I vissa fall kommer förvaltningen välja att lägga en limitorder, som förväntas bli bättre än marknadspris, hos en motpart. En limitorder kan uppnås dels beroende på att marknadspriset flyttar på sig till fördel för ordern, dels för att motpartens situation förändras vad avser motpartens balansräkning samt att den utländska räntemarknadens marknadspris förändras. En limitorder används således endast där priset har stor betydelse för positionen och där ordergenomförandet inte är avgörande för fonden. En limitorder är oftast en spreadorder, dvs en order där fonden säljer en obligation och köper en annan.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	10
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

Vad avser transaktioner i utländska räntederivat är dessa börshandlade (orderdrivna) det finns med andra ord bara ett pris för köp och ett för sälj. Det som i huvudsak påverkar bästa resultat är att Fondbolagets handel sker via en plattform som fungerar väl.

3.2.2 Godkända motparter

Order får endast placeras hos godkända motparter. Detta säkerställs genom att placering av order hos annan än godkänd motpart omöjliggörs genom spärr i order- och portföljssystemet SCD (SimCorp Dimension).

Godkända motparter fastställs av Motparts-kommitté räntefonder som ska bestå av Chef Förvaltning och räntefonds-förvaltarna. Compliance ska vara adjungerad vid motparts-kommitténs möten. Det finns en rutinbeskrivning för Motparts-kommitté räntefonder innehållandes hur utvärderingen av motparterna ska ske, vilken Chef för Förvaltning är ansvarig för. Motparts-kommitté räntefonder granskar relevant information för att utvärdera potentiella motparter förväntade förmåga att uppnå bästa möjliga resultat. Ansvariga förvaltare ska löpande utvärdera alternativa motparter och vid behov föreslå alternativa motparter för godkännande.

Motparts-kommitté räntefonder ska regelbundet, årligen eller oftare vid behov, utvärdera kvaliteten på utförandet av order hos de godkända motparterna. I utvärderingen ska resultatet från Compliance monitoreringar ingå. Utvärderingen sker genom möten i Motparts-kommitté räntefonder. Dessa möten ska protokollföras. För det fall brister i utförandet identifieras ska Fondbolaget se till att motparterna åtgärdar bristerna omgående alternativt vidtar andra åtgärder såsom att avföra motparten som godkänd. Vid var tid godkända motparter återfinns i förteckningen i [bilaga 1](#)


3.2.2.1 Utvärdering av befintlig motpart

Se 3.1.2.1 "Utvärdering av befintlig motpart" med den ändringen att utvärdering sker av Motparts-kommitté räntefonder. Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner

3.2.2.2 Faktorer för bästa möjliga resultat

När Fondbolaget placerar order hos motparter och utför portföljtransaktioner ska följande faktorer beaktas för att uppnå bästa möjliga resultat;

- Pris
- Kostnad
- Snabbhet
- Sannolikhet för utförande och avveckling
- Transaktionens storlek
- Transaktionens art

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	11
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd		2021-12-21

- Andra för utförandet väsentliga förhållanden.

I de flesta fall kommer priset som erhålls och sannolikhet för utförande och avveckling för transaktionen samt andra för utförandet väsentliga förhållanden vara de mest betydande faktorerna för att uppnå bästa möjliga resultat. Idag betalas inte courtage på räntemarknaden (med undantag för utländska derivat där courtaget är detsamma hos alla motparter) och därför är ”kostnad” inte relevant för räntemarknaden. I normalfallet inväntas pris från minst två motparter och därför är ”snabbhet”, i normalfallet, inte en relevant faktor. Givet de volymer som Fondbolaget förvaltar för närvarande är inte heller ”transaktionens storlek” en relevant faktor, dvs. alla motparter kan hantera storleken på de transaktioner Fondbolaget genomför.

3.2.2.3 Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat

Se 3.1.3.2 ”Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat”.

3.2.3 Hantering av portföljtransaktioner och ordrar

Se 3.1.4 ”Hantering av portföljtransaktioner och ordrar”.

3.2.3.1 Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)

Se 3.1.4.1 ”Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)”.

3.3 Intern förvaltning av valutor och valutaderivat

Vid intern förvaltning får handel ske i valutor och valutaderivat. För att uppnå bästa möjliga resultat ska följande tillvägagångssätt tillämpas. I särskilda situationer kan ansvarig förvaltare för en fond välja att avvika från tillvägagångssättet i denna instruktion. Sådana avvikelser får bara göras om avvikelsern gynnar andelsägarna och den inte sker på bekostnad av en annan andelsägare till Fondbolaget. Skälen för avvikelser ska i förekommande fall dokumenteras utförligt av ansvarig förvaltare.

3.3.1 Metod för handel på marknaden.

Fondbolaget är inte medlem på någon marknadsplats och utför inte affärer direkt på en reglerad marknad. Affärer för de interna fondernas räkning sker genom order hos en annan part (”motparter”) i huvudsak banker. Motparterna står under tillsyn och har själva en skyldighet att beakta reglerna om bästa möjliga resultat. Fondbolaget tillser att uppnå bästa möjliga resultat genom att använda den motpart Fondbolaget bedömer kommer att uppnå bästa möjliga resultat av varje enskild order. Det är Fondbolagets avsikt att konsekvent uppnå bästa möjliga resultat för samtliga fondandelsägare i Fondbolagets fonder. Det är varje förvaltare som - genom att ta hänsyn till marknadens förutsättningar vid varje enskilt tillfälle - har att bedöma vilken motpart som ska användas.

Fondbolagets valutatransaktioner (”over the counter”, OTC) utförs till största del genom elektronisk handel över multibank-plattform. Genom detta utbyter parterna valutorna med varandra direkt, utan att gå via en handelsplats. Affären konkurrensutsätts och motpart som

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	12
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd		2021-12-21

ställer bäst pris får affären. Vid mindre affärer samt vid bryttidsskäl för betalning kan Fondbolaget avvika från detta och handla med SEB AB.

I största möjliga mån aggregeras och nettas affärer för att minimera både antal affärer och antal gånger som Fondbolaget betalar spread (skillnad mellan köp och säljkurs).

3.3.2 Godkända motparter

Order får endast placeras hos godkända motparter. Detta säkerställs genom att placering av order hos annan än godkänd motpart omöjliggörs genom spärr i order- och portföljssystemet SCD (SimCorp Dimension). Vid handel av valutaderivat krävs dessutom att ett ISDA-avtal ingåtts med motparten.

Godkända motparter fastställs av valutamotpartskommittén som ska bestå av Chef Förvaltning och blandfondsförvaltarna. Compliance ska vara adjungerad vid valutamotpartskommitténs möten. Det finns en rutinbeskrivning för valutamotpartskommittén innehållandes hur utvärderingen av motparterna ska ske, vilken Chef för Förvaltning Blandfonder är ansvarig för.

3.3.2.1 Utvärdering av befintlig motpart

Se 3.1.2.1 "Utvärdering av befintlig motpart" med den ändringen att utvärdering sker av valutamotpartskommittén. Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner


3.3.3 Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner

3.3.2.2 Faktorer för bästa möjliga resultat

När Fondbolaget placerar order hos motparter och utför portföljtransaktioner ska följande faktorer beaktas för att uppnå bästa möjliga resultat;

- Pris
- Kostnad
- Snabbhet
- Sannolikhet för utförande och avveckling
- Transaktionens storlek
- Transaktionens art
- Andra för utförandet väsentliga förhållanden.

I de flesta fall kommer priset som erhålls vara de mest betydande faktorerna för att uppnå bästa möjliga resultat. I normalfallet inväntas pris från minst två motparter och därför är "snabbhet", i normalfallet, inte en relevant faktor. Givet de volymer som Fondbolaget

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	13
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd		2021-12-21

förvaltar för närvarande är inte heller ”transaktionens storlek” en relevant faktor, dvs. alla motparter kan hantera storleken på de transaktioner Fondbolaget genomför.

Under alla omständigheter strävar Fondbolagets förvaltare, relaterat till utförandet av ordern, strikt utifrån deras förmåga att leva upp till bästa möjliga resultat med hänsyn till den strategi som valts för att utföra ordern.

Även om Fondbolaget alltid strävar efter att åstadkomma bästa möjliga resultat för fondernas räkning kan det inte garanteras att bästa möjliga resultat uppnås för varje enskild transaktion eller order.

3.3.3.3 *Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat*

Se 3.1.3.2 ”Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat”.

3.2.4 Hantering av portföljtransaktioner och ordrar

Se 3.1.4 ”Hantering av portföljtransaktioner och ordrar”..

3.2.4.1 *Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)*

Se 3.1.4.1 ”Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)”.

3.4 Intern förvaltning av onoterade fondandelar och ETF:er

För att uppfylla kravet på bästa möjliga resultat gäller följande när portföljtransaktioner sker i onoterade fondandelar. Placering sker via andra fondbolag. Fondandelarna kan endast handlas genom att ordern sänds direkt till den aktuella fondens fondbolag (eller motsvarande), via Fondbolagets depåbank, för utförande enligt fondbestämmelserna (eller motsvarande) och avslut sker till NAV-kurs.

3.4.1 Metod för handel på marknaden. (ETF:er)

Fondbolaget är inte medlem på någon marknadsplats och utför inte affärer direkt på en reglerad marknad. Affärer för de interna fondernas räkning sker genom order hos en annan part (”motparter”) i huvudsak banker. Motparterna står under tillsyn och har själva en skyldighet att beakta reglerna om bästa möjliga resultat. Fondbolaget tillser att uppnå bästa möjliga resultat genom att använda den motpart Fondbolaget bedömer kommer att uppnå bästa möjliga resultat av varje enskild order. Det är Fondbolagets avsikt att konsekvent uppnå bästa möjliga resultat för samtliga fondandelsägare i Fondbolagets fonder. Det är varje förvaltare som - genom att ta hänsyn till marknadens förutsättningar vid varje enskilt tillfälle - har att bedöma vilken motpart som ska användas.

För ETF:er uppfylls motsvarande krav genom att prisförfrågan antingen skickas elektroniskt till flera motparter samtidigt (Request For Quote ”RFQ”) eller genom order hos en annan part (motparter) såsom banker, mäklarfirmer och fondkommissionärer. Motparterna står under

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	14
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd		2021-12-21

tillsyn och har själva en skyldighet att beakta reglerna om bästa möjliga resultat. Fondbolaget tillser att uppnå bästa möjliga resultat av varje enskild order. Det är Fondbolagets avsikt att konsekvent uppnå bästa möjliga resultat för samtliga fondandelsägare i Fondbolagets fonder. Det är varje förvaltare som - genom att ta hänsyn till marknadens förutsättningar vid varje enskilt tillfälle - har att bedöma vilken motpart som ska användas.

3.4.2 Godkända motparter

Order får endast placeras hos godkända motparter. Detta säkerställs genom att placering av order hos annan än godkänd motpart omöjliggörs genom spärr i order- och portföljssystemet SCD (SimCorp Dimension).

Godkända motparter fastställs av ETF motparts-kommittén som ska bestå av Chef Förvaltning Blandfonder och blandfondsförvaltarna. Compliance ska vara adjungerad vid ETF motparts-kommitténs möten. Det finns en rutinbeskrivning för ETF motparts-kommittén innehållandes hur utvärderingen av motparterna ska ske, vilken Chef för Förvaltning är ansvarig för.

3.4.2.1 Utvärdering av befintlig motpart

Se 3.1.2.1 "Utvärdering av befintlig motpart" med den ändringen att utvärdering sker av ETF motparts-kommittén. Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner


3.4.3 Bästa möjliga resultat vid placering av order och utförande av portföljtransaktioner

3.4.1.1 Faktorer för bästa möjliga resultat

När Fondbolaget placerar order hos motparter och utför portföljtransaktioner ska följande faktorer beaktas för att uppnå bästa möjliga resultat;

- Pris
- Kostnad
- Snabbhet
- Sannolikhet för utförande och avveckling
- Transaktionens storlek
- Transaktionens art
- Andra för utförandet väsentliga förhållanden.

I de flesta fall kommer priset som erhålls vara de mest betydande faktorerna för att uppnå bästa möjliga resultat.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	15
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare		Beslutad
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd		2021-12-21

Under alla omständigheter strävar Fondbolagets förvaltare, relaterat till utförandet av ordern, strikt utifrån deras förmåga att leva upp till bästa möjliga resultat med hänsyn till den strategi som valts för att utföra ordern.

Även om Fondbolaget alltid strävar efter att åstadkomma bästa möjliga resultat för fondernas räkning kan det inte garanteras att bästa möjliga resultat uppnås för varje enskild transaktion eller order.

3.4.1.2 Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat

Se 3.1.3.2 ”Bedömning av relativ betydelse av faktorer för bästa möjliga resultat”.

3.4.2 Hantering av portföljtransaktioner och ordrar

Se 3.1.4 ”Hantering av portföljtransaktioner och ordrar”.

3.4.2.1 Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)

Se 3.1.4.1 ”Handel mellan internt förvaltade fonder (cross-trading)”.

4 Störningar i marknaden eller handelssystem

Vid störningar i marknaden eller i Fondbolagets egna system, pga t ex avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Fondbolagets bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra order på något av de sätt som har angivits i denna instruktion. Fondbolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.


5 Information till andelsägare

Instruktionen, eller en sammanfattning av instruktionen, ska finnas tillgänglig på Fondbolagets webbplats. Mer utförlig information om Fondbolagets rutiner enligt denna instruktion ska lämnas på andelsägares begäran.

Väsentliga förändringar i instruktionen ska meddelas andelsägarna via Fondbolagets webbplats.

6 Bevarande av handlingar

Handlingar som upprättas i enlighet med denna instruktion ska bevaras och arkiveras i enlighet med vid var tid gällande Arkiveringsinstruktion.


	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	16
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

7 Efterlevnad

Vd och övriga chefer inom Fondbolaget ansvarar för att instruktionen efterlevs och att det finns kontroller i verksamheten som säkerställer efterlevnaden. I enlighet med beslutad complianceinstruktion ska Compliance utifrån relevant riskbedömning övervaka och kontrollera regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Uppföljning sker vidare genom Internrevision. Materiella avvikelser ska rapporteras till Compliance utan dröjsmål. Rapportering ska även ske i Fondbolagets incidentrapporteringssystem av den som upptäckte avvikelsen.

8 Ändringar

Chefen för Förvaltning är ägare av instruktionen och ansvarar för dess uppdatering. Vd beslutar om förändringar i instruktionen. Instruktionen ska ses över och fastställas av vd minst årligen eller vid behov.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	17
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

Bilaga 1

Förteckning över godkända motparter

Motparter aktier och aktierelaterade instrument

ABG

ABGSC

Carnegie

Danske Bank

DNB

Erik Penser

Goldman Sachs

Kempen

Kepler Cheuvreux

Nordea

Pareto

SEB

SHB

Swedbank

UBS

Motparter räntor och ränterelaterade instrument

Danske Bank


Nordea

SEB

SHB

DNB Bank

Swedbank

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion		Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (publ)	Instruktion	Fondförvaltning		Intern	18
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	
Erik Kjellgren		Agneta Oscarsson		Vd	2021-12-21	

Goldman

Motparter valutor och valutaderivat

SEB

Nordea

Goldman

ETF

Goldman

Danske Bank

Fonder

SEB