

Protean Funds Scandinavia AB

POLICY FÖR PLACERING AV ORDER OCH BÄSTA RESULTAT

Dessa riktlinjer har fastställts av styrelsen för bolaget vid styrelsemöte

Den 24 maj 2023

1 INLEDNING

Enligt 9 kap. 33 och 38 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och artiklarna 64-68 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 ska ett bolag som driver värdepappersrörelse fastställa interna regler om hur det ska uppnå bästa möjliga resultat när bolaget inom ramen för sin portföljförvaltning placerar order hos värdepappersinstitut eller fondbolag.

Initialt kommer Bolaget genom portföljförvaltningsavtal med en AIF-förvaltare (Wahlstedt & Partners AB ("**WP**")), att förvalta specialfonder Protean Select och Protean Small Cap ("Fonderna"). Bolagets verksamhet kommer således bestå i att förvalta Fondernas portföljer genom att fatta beslut om hur Fondernas medel ska placeras. Följaktligen kommer Bolaget inledningsvis endast att ha WP som kund. Bolaget har kategoriserat WP som professionell kund.

Mot denna bakgrund har Protean Funds Scandinavia AB ("**Bolaget**") antagit dessa riktlinjer.

2 OLIKA FAKTORERS RELATIVA VIKT VID PLACERING AV ORDER

Bolaget har en strukturerad urvalsprocess för val av de värdepappersföretag till vilket placering av order ska ske. I denna process tar Bolaget hänsyn till följande faktorer:

- priset och tillhörande kostnader;
- snabbhet och sannolikhet av både utförande och avveckling;
- transaktionens storlek och art samt dess påverkan på marknaden;
- andra för kunden väsentliga förhållanden.

Om kunden har gett specifika instruktioner, ska Bolaget utföra ordern i enlighet med dessa.

Bolaget beaktar dessa faktorer vid tidpunkten för utförandet utifrån kundens egenskaper, däribland kundkategori, kundorderns egenskaper, egenskaper hos det finansiella instrumentet i fråga och rådande marknadsomständigheter.

Bolaget kommer vid utförande av ordern normalt att söka åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla. I vissa fall kan Bolaget komma att ta större hänsyn till andra faktorer, till exempel om ordern på grund av sitt slag eller sin omfattning kan ha en väsentlig påverkan på priset eller sannolikheten för utförande, eller om det finns andra relevanta skäl att tillskriva andra faktorer större betydelse än priset.

Bolaget måste säkerställa att sammanläggning av portföljtransaktioner inte kommer att vara till nackdel för någon av fonderna innan bolaget genomför en portföljtransaktion tillsammans med en annan.

Vid sammanläggning av portföljtransaktioner ska nedanstående principer tillämpas:

- En sammanlagd order som har utförts i sin helhet ska fördelas på det genomsnittliga priset
- Om en sammanlagd order endast delvis har utförts, ska den del som har utförts fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset.

3 FÖRDELNINGEN MELLAN FONDERNA MÅSTE BESTÄMMAS INNAN ORDERN LÄGGS.PLACERING AV ORDER HOS ANDRA FÖRETAG FÖR UTFÖRANDE

Bolaget har en löpande process för val av motpart vid placering av order avseende finansiella instrument för Bolagets kunder. Processen för val av motpart syftar till att säkerställa att kundens intressen tillvaratas genom att den motpart väljs som kommer ge kunden bästa möjliga resultat. Bolaget ska som ett led i denna process kontinuerligt utvärdera de motparter som Bolaget använder för detta ändamål.

Bolaget använder följande kriterier vid utvärdering och val av motpart:

- orderns storlek och typ,
- pris,
- kostnad,
- snabbhet,
- sannolikhet att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas,
- kundens kategori, samt
- annan hänsyn som enligt Bolagets bedömning är relevant för en viss order.

Bolaget ska göra en samlad bedömning utifrån ovanstående kriterier innan en motpart godkänns för att utföra order avseende finansiella instrument. Om inte speciella omständigheter råder, kommer Bolagets prioritet vara att åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla, vilket inbegriper priset för det finansiella instrumentet och alla avgifter som ska betalas för orderns utförande.

Normalt kommer Bolaget att tillmäta priset störst betydelse, men även andra faktorer, t.ex. sannolikheten för att ordern blir utförd, kan tillmätas betydelse.

Godkända motparter ska anges i en lista som hålls av Bolaget. Endast motparter som står angivna på listan får användas för att utföra order.

4 VÄRDEPAPPERSINSTITUT SOM ANVÄNDS VID PLACERING AV ORDER AVSEENDE ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER OCH BÖRSHANDLADE FONDER

Bolaget avser att använda motparter såsom investmentbanker och andra aktörer i marknaden som har de relevanta rutiner, erfarenheter och tillstånd som krävs vid placering av order. Ordern genomförs då i enlighet med motpartens riktlinjer för bästa orderutförande.

När det gäller utförande av order avseende obligationer, penningmarknadsinstrument, valuta och derivat så handlas dessa OTC direkt med motparten. Val av motpart för varje enskild transaktion i dessa fall baseras i första hand på bedömning av bästa pris för kunden, därefter på tillgänglig volym och skyndsamhet för utförande.

Utvärdering av samtliga aktörer som används vid placering av order utförs årligen i enlighet med avsnitt 9 nedan.

5 TECKNING ELLER INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och inlösen av andelar i fonder som inte är börshandlade kan utföras direkt med förvaltaren av den aktuella fonden till det pris eller den kurs som förvaltaren fastställer. Det kommer i sådana situationer bara vara förvaltarens handelssystem som är aktuellt för utförande av order. Det kommer då att anses att Bolaget har uppnått bästa resultat för kunden. Inlösen av fondandelar kommer på motsvarande sätt att bli gjort till det pris eller den kurs som fastställs av förvaltaren.

6 PRIMÄRMARKNADSTRANSAKTIONER

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

7 INFORMATION TILL KUNDER

En lista över de värdepappersinstitut som Bolaget använder för att placera order för utförande ska finnas tillgänglig hos Bolaget och tillhandahållas på begäran.

8 STÖRNINGAR I MARKNADEN, BRISTANDE TILLGÄNGLIGHET I TEKNISKA SYSTEM ETC.

I vissa fall, såsom exempelvis vid avbrott i handeln, när en handelsplats makulerar affärer, vid störningar i marknaden, vid bristande tillgänglighet i tekniska system eller annat, kan det enligt Bolagets bedömning ligga i kundens bästa intresse att en order vidarebefordras på något annat sätt än det som normalt används för det finansiella instrumentet i fråga. Bolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden under rådande omständigheter.

9 UTVÄRDERING AV MARKNADSAKTÖRER

Bolagets VD ansvarar för att en utvärdering görs av de motparter som Bolaget har använt. Utvärderingen ska baseras på de kriterier som anges ovan och rapporteras till styrelsen i vart fall en (1) gång per år.

Om skäl föreligger att förändra motpartslistan ska den uppdateras så snart som möjligt. Bolagets VD ansvarar för att motpartslistan hålls uppdaterad.

10 ÄNDRINGAR

Bolaget kommer regelbundet, minst årligen, att se över och vid behov genomföra ändringar i detta dokument. Sådana ändringar kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget. Ändringar gäller från det att de publiceras.
