

Bästa möjliga resultat, riktlinjer

Dessa riktlinjer är fastställda av styrelsen i Elementa Management AB 2018-03-20.

Innehåll

1. Bakgrund	1
2. Kriterier för bästa möjliga resultat	1
3. Motparter	2
4. Övervakning och uppföljning	2

1. Bakgrund

Elementa Management AB ("Bolaget") genomför transaktioner för fonden Elementa ("Fonden") endera genom mäklar företag eller genom s.k. DMA (Direct Market Access). Uppkoppling för DMA tillhandahålls av mäklar företag. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar (inklusive börshandlade fonder, så kallade ETF:er) samt på konto hos kreditinstitut. Fonden får även använda sig av blankning.

2. Kriterier för bästa möjliga resultat

För att uppnå bästa möjliga resultat tar Bolaget hänsyn till följande faktorer;

- pris och tillhörande kostnader,
- snabbhet och sannolikhet för utförande och avveckling,
- transaktionens storlek och art, samt
- andra för utförandet väsentliga förhållanden.

Order lagda via ett mäklar företag kan i vissa fall innebära högre transaktionskostnader, men samtidigt innebära möjlighet till bättre pris och/eller att sannolikheten för att en transaktion av större storlek går till avslut. Order lagda via DMA kan i vissa fall innebära lägre transaktionskostnader och lämpar sig väl för transaktioner av mindre storlek. Vidare innebär order lagda via DMA en större flexibilitet med hänsyn tagen till förändringar i marknadsförhållanden där förvaltaren snabbt kan lägga, ändra eller ta bort order.

För att fastställa betydelsen av ovanstående faktorer skall Bolaget ta till beaktande följande; fondens mål, placeringsinriktning och riskprofil; transaktionens beskaffenhet; utmärkande egenskaper för det aktuella finansiella instrumentet samt utmärkande egenskaper för de handelsplatser där transaktionen kan utföras.

Fonden är koncentrerad och placerar framförallt i mindre och medelstora bolag. Fonden har i normala fall mellan 10-20 långa innehav samt mellan 20-30 korta innehav (blankningar). Med hänsyn tagen till en investering i ett bolag vars marknadsvärde är lågt och likviditet är begränsat kan Fonden, vid transaktioner, komma att ha en stor inverkan på det finansiella instrumentets prisbild som återges i marknaden. Fonden måste därför visa särskild omsorg i sitt agerande. Med anledning av detta kan högre transaktionskostnader accepteras för att söka bästa möjliga volymvägda pris.

3. Motparter

Vid val av motparter skall Bolaget ta hänsyn till följande; motpartens kännedom och tillgång till värdepappersmarknader, vid tidigare transaktioner uppvisat resultat, motpartens hantering av orderstorlek, motpartens förmåga att genomföra settlement, erbjudna priser och avgifter samt kvalitet på eventuella övriga tjänster.

4. Övervakning och uppföljning

Bolaget skall kontinuerligt utvärdera kvaliteten på utförandet av order hos motparter. Vid de fall brister förekommer i motpartens utförande skall detta tas i beaktande i framtida val av motparter. Vid de fall brister förekommer hos Bolaget i dess val av motpart skall detta åtgärdas omgående.

En årlig översyn av dessa riktlinjer skall göras. Dessutom skall en översyn göras vid den händelse väsentliga förändringar inträffar som påverkar Bolagets förutsättningar att fortsätta uppnå bästa möjliga resultat.

Dessa riktlinjer skall göras tillgänglig via Bolagets hemsida. Detsamma gäller vid eventuella förändringar.