

# Riktlinjer för utförande och placering av order för Rhenman & Partners Asset Management AB

Dessa riktlinjer är fastställda av styrelsen för Rhenman & Partners Asset Management AB (Rhenman & Partners) den 4 oktober 2016. Riktlinjerna ska prövas och fastställas av styrelsen minst en gång per år.

## 1. Bakgrund och syfte

Det är Rhenman & Partners ansvar att genomföra alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för våra kunder när vi inom ramen för ett uppdrag vidarebefordrar eller placerar order hos ett värdepappersföretag ("orderplacering") eller lämnar en order till ett fondbolag ("utförande av order").

Detta dokument innehåller information om de riktlinjer som Rhenman & Partners har infört för att försöka åstadkomma bästa möjliga resultat vid orderplacering eller utförande av order som avser olika finansiella instrument. Även om riktlinjerna förväntas åstadkomma bästa möjliga resultat för kunderna kan det inte garanteras att det under alla omständigheter går att åstadkomma detta för varje enskild transaktion.

## 2. Olika faktorerers relativa vikt vid orderplacering

Rhenman & Partners har en strukturerad urvalsprocess för att välja de värdepappersföretag som vi gör en orderplacering till.

I denna process tar Rhenman & Partners hänsyn till följande faktorer:

- det pris som ordern troligen kommer att utföras till och tillhörande kostnader
- snabbhet och sannolikhet av både utförande och avveckling
- orderns storlek och typ samt hur den påverkar marknaden
- alla övriga hänsyn som Rhenman & Partners anser är relevanta vid utförande av ordern.

Vid valet av det värdepappersföretag som vi placerar order i, har följande kriterier särskild betydelse:

- kunskap om marknadens funktionalitet och flöden i marknaden (marknadsnärvaro)
- tillgång till marknadsplatser
- ett mätbart gott utfall av tidigare affärer
- ett mätbart gott utfall av hantering av större poster.

Olika tillgångsslag kräver olika överväganden bland annat beroende av hur marknaden för tillgångsslaget eller det enskilda värdepapperet är strukturerad.

Om inte speciella omständigheter råder, kommer Rhenman & Partners prioritet vara att åstadkomma det bästa möjliga resultatet i form av det totala beloppet som kunden ska betala eller erhålla.

Teckning och köp av fonder görs normalt direkt mot 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 Rhenman & Partners har uppnått bästa resultat för kunden. Inlösen eller försäljning av andelar kommer på motsvarande sätt att bli gjort vid inlösen eller försäljning mot förvaltaren till det pris eller den kurs som fastställs av förvaltaren.

### 3. Åtgärder vid eventuella störningar

I vissa fall, som 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 Rhenman & Partners bedömning ligga i kundens bästa intresse att en order vidarebefordras på något annat sätt än det som normalt används för det finansiella instrumentet ifråga. Rhenman & Partners kommer då att genomföra alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden under rådande omständigheter.

---