

16. Instruktion om placeringsinriktning samt rutiner för beslut om placeringar av fondmedel

<i>Fastställd av</i>	Styrelsen
<i>Datum</i>	5 mars 2013
<i>Senast fastställd</i>	2024-05-28
<i>Fastställs</i>	Årligen eller vid behov
<i>Tillämpningsområde</i>	Alla anställda i Crescit AM
<i>Distribution</i>	Tillgänglig på Crescit AMs intranät
<i>Informationstyp</i>	Intern
<i>Rättslig grund</i>	Artikel 60 Förordningen, FFFS 2013:10 samt Artikel 4 Disclosureförordningen
<i>Kontakt</i>	VD

1. Inledning

- 1.1 Ett bolag som bedriver fondverksamhet ska ha interna regler där det anges vilka placeringsstrategier som bolaget tillämpar för varje fond som bolaget förvaltar. Vidare ska ett bolag som bedriver fondverksamhet ha interna regler där det anges vilka rutiner för beslut om placeringar av fondmedel som bolaget tillämpar för varje fond som bolaget förvaltar.

Denna instruktion syftar till att fastställa rutiner för att säkerställa att Crescit AM uppfyller tillämpliga krav som följer av artikel 60 i Förordningen

- 1.2 Definierade uttryck ska ha den betydelse som framgår i avsnitt 8 nedan.

2. Ansvarsområden och rapportering

- 2.1 Anställd har alltid ett ansvar för att följa de rutiner som följer av denna instruktion och att vid var tid hålla sig informerad om de rutiner som framgår av denna instruktion.
- 2.2 I händelse av incident, tillbud eller liknande som avser denna instruktion ska anställd omgående rapportera händelsen till VD och Riskfunktionen. Vid händelse av väsentlig betydelse ska VD informera Styrelsen.
- 2.3 Riskfunktionen ska ha ett övergripande ansvar för att kontrollera att denna instruktion efterlevs av anställda inom Crescit AM.
- 2.4 Riskfunktionen ska säkerställa att denna instruktion minst årligen ses över och vid behov uppdateras. Vid en sådan genomgång ska Riskfunktionen även se över effektiviteten i rutinerna, åtgärderna, metoderna och liknande som följer av instruktionen. Vid behov av uppdateringar av denna instruktion ska Riskfunktionen förbereda och föreslå skriftliga förslag till Styrelsen.
- 2.5 Riskfunktionen ska minst årligen rapportera till Styrelsen och VD avseende:
- anställdas efterlevnad av instruktionen och eventuella överträdelser av instruktionen,
 - effektiviteten i rutinerna, åtgärderna, metoderna och liknande som följer av instruktionen, och

- eventuella ändringar i det Externa Regelverket som har relevans för instruktionen.
- 2.6 Utöver rapporteringen från Riskfunktionen ska VD kvartalsvis rapportera till Styrelsen avseende fondens placeringsstrategi samt hur fondens medel investerats.

3. Placeringsstrategier och placeringsbegränsningar

- 3.1 Crescit AM förvaltar specialfonder. Fonderna ska ha följande huvudsakliga placeringsstrategi:
- Fondens underliggande avkastningsdrivare ska vara världens aktiemarknader.
 - Fondens medel ska i huvudsak placeras i aktieindexrelaterade derivatinstrument, trendföljande fondandelar och obligationer.
 - Fonden ska exploatera önskvärda risker och reducera sådana risker som icke är önskvärda.
- 3.2 I syfte att uppnå Fondernas huvudsakliga placeringsstrategi ska Fondens medel placeras i enlighet med placeringsbegränsningarna som framgår av Fondens fondbestämmelser. Crescit AM ska eftersträva att Fondernas genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till 5 till 15 procent. Den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att över- eller underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser. Crescit AM ska även eftersträva att investeringarna ska vara förenliga med de principer som förespråkas av UNPRI, det vill säga investeringar med hänsyn tagen till faktorer som miljö, sociala faktorer och etisk bolagsstyrning.
- 3.3 Ändringar av Fondernas placeringsstrategi eller ändringar av Fondernas placeringsbegränsningar ska godkännas av Styrelsen. Ändringar som föranleder ändring av fondbestämmelserna ska även godkännas av förvaringsinstitutet samt Finansinspektionen.

4. Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling

- 4.1 Crescit beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen, från definitionen av investeringsuniversumet placeringsinriktningarna antagna enligt denna instruktion. Identifieringen av huvudsakliga negativa konsekvenser genomförs innan och under investeringsprocessen genom exkludering, vilket innebär att Crescit inte kommer att investera i bolag som genererar en betydande del av sin försäljning från källor som inte överensstämmer med Crescits hållbarhetskriterier.
- 4.2 Genom att exkludera investeringar i sådana bolag som är förknippade med hållbarhetsrisker utifrån Crescits hållbarhetskriterier, motverkas risken att Crescit är med till att bidra till negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Hållbarhetskriterierna finns fastställda i Crescits interna instruktion 24. Hållbarhet och mångfaldspolicy.
- 4.3 Eftersom Crescits fonder främst placerar i aktieindexrelaterade derivatinstrument och obligationer utövar Crescit inte någon rösträtt i förhållande till sina andelsägare.

5. Rutiner för beslut om placeringar avseende fondmedel

- 5.1 Alla beslut om placeringar avseende fondmedel eller avyttringar av fondens innehav ska föregås av en grundanalys (fundamental analys). Analysen består huvudsakligen av följande två moment:
- *Marknadsanalys*: en analys av den nuvarande marknaden.
 - *Portföljanalys*: en analys av fondens portfölj genom antaganden om risk och avkastning.

Parallellt med analysen ovan ska en bedömning utföras avseende prissättningen avseende investeringen/avyttringen.

- 5.2 För det fall Crescit AM beslutat att gå vidare med investeringen alternativt avyttringen ska en bedömning utföras, i tillämpliga fall, baserad på följande kriterier:
- riskerna i fondens portfölj,
 - barriärer,
 - förfall,
 - egenskaper avseende det finansiella instrumentet (däribland bedömning av om det finansiella instrumentet är en tillåten tillgång), samt
 - fondens placeringsbegränsningar i LVF, FFFS 2013:10 samt fondbestämmelserna.

I vissa fall skall bedömningen följa Crescit AMs process för godkännande enligt *instruktion för riskhantering*. Detta krav omfattar bland annat:

- Investeringar i instrument av en typ som fonden hittills inte investerat i
- Användning av nya typer av tekniker och instrument
- Investeringar som ger en exponering mot en tillgångsklass som fonden hittills inte investerat i
- Investeringar på nya marknader eller med nya motparter
- Investeringar i instrument där det inte är uppenbart om instrumentet är en tillåten tillgång
- Investeringar som bedöms kunna leda till en väsentlig förändring av fondens risknivå (och avkastning) inom en eller flera riskkategorier

Om det inte framgår av punkterna ovan ska Riskfunktionen avgöra om processen för godkännande ska tillämpas.

Samtliga beslut om investeringar och avyttringar ska dokumenteras i en av Crescit AM framtagen mall. Dokumentation ska åtminstone innehålla följande information:

Syftet med investeringen/avyttringen dokumenteras enligt kategorierna nedan;

- Ersättningsinvestering
- Hedge
- Ökning av befintlig position
- Minskning av befintlig position
- Kortsiktigt risktagande
- Likviditetshantering
- Förfall
- Ny position
- Marknadsplats/motpart
- Prissättning

- Hänvisning till eventuell dokumentation enligt processen för godkännande

Bedömningen ska dokumenteras i en av Crescit AM framtagna mall.

- 5.3 Under förutsättning att en bedömning enligt avsnitt 4.2 utfaller positivt ska investeringen alternativt avyttringen genomföras. Portföljtransaktionen ska genomföras i enlighet med Crescit AMs rutiner enligt *Instruktion för bästa möjliga resultat vid utförande av portföljtransaktion och placering av order för utförande*.
- 5.4 I samband med att en portföljtransaktion placeras av Fonderna ska motparten skicka affärsunderlaget (notan) till WS elektroniskt. I samband med detta ska Crescit AM registrera transaktionen i en WEB-klient och WS får därigenom omedelbart kännedom om transaktionen. Därefter ”matchar” WS affärsunderlaget från motparten med registreringen i WEB-klienten som utförts av Crescit AM. WS ska meddela Crescit AM vid eventuella avvikelser mellan affärsunderlaget och Crescit AMs registrering. WS kontrollerar även att eventuella courtagebelopp överensstämmer med eventuella avtal med motparten. WS ska instruera förvaringsinstitutet för avveckling av portföljtransaktionen.
- 5.5 Vid portföljtransaktioner som avser derivatinstrument ska Crescit AM inhämta samtycke från förvaringsinstitutet avseende motpart för portföljtransaktionen. Crescit AM får inte ingå avtal med viss motpart utan att dessförinnan ha hämtat samtycke. Därutöver ska följande rutiner tillämpas för portföljtransaktioner som avser OTC-derivat:
- tillse att motpart, innan OTC-derivatkontrakt ingås, oåterkalleligen och skriftligen åtar sig att fullgöra samtliga sina åtaganden enligt OTC-derivatkontraktet direkt till förvaringsinstitutet för fondens räkning,
 - omgående informera förvaringsinstitutet om varje utförd placering i OTC-derivat,
 - omgående lämna förvaringsinstitutet en kopia av ingånget OTC-derivatkontrakt, samt
- 5.6 För värdepapperslån och andra jämförbara portföljtransaktioner (exempelvis repor och buy-sell-back transaktioner) ska samtycke från förvaringsinstitutet inhämtas för portföljtransaktionen.
- 5.7 För placering av Crescit fondens medel på konto hos kreditinstitut ska följande rutiner även tillämpas:
- omgående underrätta förvaringsinstitutet om varje förestående placering på konto hos kreditinstitut,
 - tillse att ifrågavarande kreditinstitut oåterkalleligen och skriftligen åtar sig att verkställa dispositioner med avseende på kontot för fonds räkning efter godkännande av förvaringsinstitutet samt att fullgöra sina åtaganden avseende kontot enligt kontoavtal direkt till förvaringsinstitutet för fondens räkning, samt
 - i god tid underrätta förvaringsinstitutet om förestående uppsägning av placering på konto och överföring av medel till förvaringsinstitutet.
- 5.8 Alla portföljtransaktioner som utförs eller placeras av Bolaget sammanställs och rapporteras av WS.

6. Arkivering

Följande handlingar ska arkiveras hos VD:

- rapporter till Styrelsen och VD från Riskfunktionen enligt avsnitt 2.5 ovan,
- rapporter till Styrelsen från VD enligt avsnitt 2.6 ovan, samt
- bedömningar enligt avsnitt 4.2 ovan.

7. Allmänna bestämmelser

- 7.1 Denna instruktion är en del av Crescit AMs Interna Regelverk som utgör och som sätter den eftersträvade standarden för Crescit AMs verksamhet och för dess interna kontrollmiljö inklusive Crescit AMs arbete för att identifiera, mäta, leda och kontrollera dess risker.
- 7.2 Denna instruktion är tillämplig utöver det Externa Regelverket.
- 7.3 För det fall denna instruktion och det Externa Regelverket är oförenliga (inklusive tvingande bestämmelser i bolagsordning), ska de senare äga företräde.
- 7.4 Anställd kan vända sig till Riskfunktionen eller VD när tveksamheter uppstår ifråga om tolkning av eller tillämpning av denna instruktion. VD ska i frågeställningar som bedöms vara särskilt viktiga för Crescit AM vända sig till Styrelsen.
- 7.5 Riskfunktionen ska tillse att anställda hos Crescit AM kontinuerligt informeras om innehållet i denna instruktion. Nyanställda ska skyndsamt informeras om innehållet i denna instruktion.
- 7.6 Denna instruktion kan revideras av styrelsen från tid till annan.

8. Definitioner

Följande uttryck ska ha den betydelse som framgår nedan.

Crescit AM: Crescit Asset Management AB

Disclosureförelagningen: Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn

Externt Regelverk: Skyldigheter som följer av LVF och andra författningar, EU lagstiftning, förordningar, föreskrifter från Finansinspektionen och andra myndigheter samt relevanta rekommendationer från Europeiska värdepappersmyndigheten (ESMA)

FFFS 2013:10: Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om värdepappersfonder

Fonderna: de fonder som Crescit AM förvaltar

Förordningen: Kommissionens delegerade förordning 231/2013 av den 19 december 2012

Internt Regelverk: Policy- och styrdokument, riktlinjer, instruktioner eller andra skriftliga dokument som fastställts av Styrelsen eller VD och genom vilken verksamheten i Crescit AM styrs

LVF: Lagen (2004:46) om värdepappersfonder

Regelefterlevnadsfunktionen: Funktionen för regelefterlevnad inom Crescit

Riskfunktionen: Funktionen för riskhantering inom Crescit

Styrelsen: Crescit AMs styrelse

VD: Crescit AMs verkställande direktör

WS: Wahlstedt Sageryd Financial Services AB
