

Instruks om beste resultat

Hjemmelsgrunnlag for instruksen:

- Verdipapirfondloven § 2-15
- Verdipapirfondforskriften kapittel 2 del VIII

1. Formål

Denne instruks skal sikre at Selskapet etterlever sin plikt til å treffe alle rimelige tiltak for å oppnå "best mulig resultat" for fondet, investorene og individuelle mandater til forvaltning i ordredrevne markeder (dvs. obligasjoner, aksjer, grunnfondsbevis og Exchange Traded Funds (ETF), mv. (heretter benevnt **Beste Resultat**), ved innleggelse av ordre for det aktuelle fondet til utførelse i annet foretak, og ellers ved utførelsen av Selskapets porteføljeforvaltning på vegne av fond til forvaltning, dets investorer og individuelle mandater til forvaltning.

2. Relevante faktorer ved valg av utførelsesmåte

Selskapet vil ved valg av utførelsesmåte ta hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. Der ordre kun kan formidles til ett foretak, vil dette være styrende for vurderingen av hva som sikrer Beste Resultat.

3. Vektlegging av relevante faktorer

Når Selskapet plasserer en ordre for utførelse i annet foretak for og på vegne av et fond til forvaltning, skal det foretas en konkret vurdering av hvordan ordren skal plasseres for å oppnå Beste Resultat. Følgende momenter tas i betraktning når faktorene nevnt i punkt 2 skal vektlegges:

- (a) Fondet formål, investeringsmandat og risikoprofil/ Kundens egenskaper, herunder om kunden er klassifisert som Ikke-Profesjonell Kunde eller Profesjonell Kunde;
- (b) Ordrens art;
- (c) Egenskaper ved de finansielle instrumenter som inngår i ordren;
- (d) Egenskaper ved de foretak ordren kan plasseres hos og de aktuelle markedsplasser; og
- (e) Egenskaper ved de handelssystemer der ordren kan legges inn/de foretak ordren kan plasseres hos.

Selskapet skal kontrollere at det eller de foretak ordre formidles til har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at Selskapet kan overholde sine forpliktelser til å oppnå Beste Resultat.

4. Generelt

Daglig leder er ansvarlig for overholdelse av instruksen.

En oversikt over de verdipapirforetak Selskapet plasserer ordre hos for den enkelte type finansielle instrument skal gjøres tilgjengelig for kunden. Oversikten er ikke nødvendigvis uttømmende. Selskapet kan benytte andre verdipapirforetak enn dem som er angitt når dette etter Selskapets vurdering er til kundens beste og vil føre til eller medvirke til Beste Resultat. Selskapet kan etter eget skjønn fjerne verdipapirforetak fra oversikten.

De verdipapirforetak der ordre plasseres skal regelmessig vurderes av Selskapet. Det skal særlig kontrolleres at disse har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at Selskapet kan overholde sine forpliktelser til å oppnå Beste Resultat.

5. Overvåking og oppfølging

Selskapet skal regelmessig overvåke om disse retningslinjer er effektive, herunder særlig resultatene av utførelsen. Selskapet skal ved behov sørge for nødvendige forbedringer.

Denne instruks skal vurderes årlig, eller når det forekommer endringer av betydning for Selskapets fortsatte evne til å oppnå Beste Resultat og slik at instruksjonen er i samsvar med den til enhver tid gjeldende lovgivning.

Selskapet skal kunne dokumentere at ordre er utført eller plassert i samsvar med denne instruksjonen.

6. Spesielt for UCITS fond under forvaltning

En oversikt over de verdipapirforetak Selskapet plasserer ordre hos for den enkelte type finansielle instrument skal formidles til andelseiere, se punkt 8 under. Oversikten er ikke nødvendigvis uttømmende. Selskapet kan benytte andre verdipapirforetak enn dem som er angitt når dette etter Selskapets vurdering er til kundens beste og vil føre til eller medvirke til Beste Resultat. Selskapet kan etter eget skjønn fjerne verdipapirforetak fra oversikten.

Ved inngåelse av kundeforhold skal kunden gis informasjon om Selskapets retningslinjer.

7. Spesielt for aktiv forvaltning

Selskapet skal ved ytelse av aktiv forvaltning gjennomføre tilstrekkelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden. Det skal tas hensyn til pris, kostnader, tid, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør av ordren, ordrens størrelse og særtrekk og andre relevante forhold for å utføre kundeordren.

Dersom kunden inngir spesifikke instruksjoner, kan dette forhindre Selskapet i å gjennomføre de tiltak som er fastsatt i Retningslinjene nedenfor for å sikre Beste Resultat. Det kan inngås særskilt avtale mellom kunden og Selskapet om at ordre mottatt i spesielle situasjoner vil bli behandlet som en spesifikk instruksjon.

Overfor Ikke-Profesjonelle Kunder vil Beste Resultat bestemmes ut fra det samlede vederlag kunden skal betale i forbindelse med plassering av ordren. Ved beregninger av det samlede vederlag skal det tas hensyn til prisen på det finansielle instrumentet og kostnader ved ordreplasseringen som inkluderer kundens samlede kostnader i forbindelse med utførelsen, herunder avgifter til handelssystemet, oppgjørssentraler og verdipapirregistre samt andre kostnader og avgifter til tredjemenn som er involvert i plasseringen/utførelsen av ordren. Øvrige faktorer (eksempelvis hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring) skal bare gis høyere vekt enn pris og kostnad dersom dette bidrar til Beste Resultat for kunden.

Overfor profesjonelle kunder vil vederlaget kunden skal betale for plassering av ordren normalt gis en høy relativ vekt, men for slike kunder kan Selskapet i det enkelte tilfelle også bestemme at andre momenter nevnt i punkt 3 over skal gis større vekt enn pris/vederlag for å oppnå Beste Resultat. Selskapet skal overfor slike kunder bruke sitt beste kommersielle skjønn og markedserfaring i lys av tilgjengelig markedsinformasjon for å oppnå Beste Resultat for kunden.

En oversikt over de verdipapirforetak Selskapet plasserer ordre hos for den enkelte type finansielle instrument skal gjøres tilgjengelig for kunden. Oversikten er ikke nødvendigvis uttømmende.

Selskapet kan benytte andre verdipapirforetak enn dem som er angitt når dette etter Selskapets vurdering er til kundens beste og vil føre til eller medvirke til Beste Resultat. Selskapet kan etter eget skjønn fjerne verdipapirforetak fra oversikten.

8. Hovedmeglere

Financial Instrument	Broker/Counterparty	LEI of Broker / Counterparty
Debt Instruments	Pareto Securities	549300HOQDQHRJXRM779
	Nordea Finnish Branch	6SCPQ280AIY8EP3XFW53
	DNB Markets	549300GKFG0RYRRQ1414
	ABG Sundal Collier	2138005DRCU66B8BNY04
	SEB	F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86
FX forwards	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	391200BEXCRQ8SISEO84