



FORVALTNINGSHUSET

# INSTRUKS FOR BESTE RESULTAT VED FORMIDLING AV ORDRE

Sist endret 15. juni 2017



## 1. Hjemmel og formål

Lovhenvisning: Forvaltningshuset Norge AS («Forvaltningshuset» eller «Selskapet») er underlagt Verdipapirhandelloven. I henhold til Verdipapirhandellovens § 10-12 med tilhørende forskrift Verdipapirforskriften § 10-25 skal Selskapet ved utførelse av kundeordre gjennomføre alle rimelige tiltak for å oppnå et best mulig resultat for deres kunder med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold.

Formål: Formålet er å oppnå best mulig resultat for kunden ved mottak og formidling av ordre og utførelse av ordre samt å oppnå beste resultat ved plassering av ordre ved utøvelse av aktiv forvaltning. All ordreutførelse skal gjøres ut fra kundens beste og for å ivareta kundens interesser.

## 2. Generelt

Forvaltningshuset skal, ved formidling av kundeordre gjennomføre alle rimelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. Ved avgjørelsen av hvilke av disse forholdene det skal legges mest vekt på ved utførelsen av en konkret ordre, skal det tas hensyn til kundens egenskaper (profesjonell/ikke-profesjonell), ordrens art, egenskaper ved de finansielle instrumentene som inngår i ordren, egenskaper ved de aktuelle mottakere av ordre som foreligger.

For ikke-profesjonelle kunder innebærer kravet til beste resultat at ordren skal utføres til lavest mulig kostnad for kunden. Med "kostnad" menes, i tillegg til Forvaltningshusets vederlag, direkte kostnader og gebyrer som utløses av ordreforordlingen.

## 3. Beste resultat ved formidling av ordre

Ved formidling av ordre skal Forvaltningshuset ta hensyn til de faktorer som er nevnt i pkt. 2. Dersom kunden har gitt spesifikke instruksjoner, skal ordren uansett utføres i samsvar med dette.

## 4. Beste resultat ved plassering av ordre ved utøvelse av aktiv forvaltning

Ved plassering av ordre ved utøvelse av aktiv forvaltning skal Forvaltningshuset ta hensyn til de faktorer som er nevnt. I pkt. 2.

## 5. Tiltak for å sikre beste resultat

Forvaltningshuset skal ha standardiserte prosedyrer for hvilke ordrer som skal legges inn til hvilke foretak, evt. hvilke handelsplasser som skal benyttes. Den enkelte ansatte skal ikke avvike fra disse prosedyrene uten etter samtykke fra Administrerende Direktør.

Ved mottak av returprovisjon gjelder de satser Forvaltningshuset fremforhandler med den enkelte avtalemotpart. Forvaltningshuset skal, i rådgivningen til kunde, søke å påse at ulike returprovisjoner fremforhandlet ikke påvirker

tjenesten til kunden. Ved avvik av betydning skal kunden informeres spesifikt om dette. All returprovisjon tilfaller kunden.

Compliance officer skal vurdere om de foretak Forvaltningshuset formidler ordre til har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at kunder sikres best mulig resultat ved utførelsen av ordren.

Verdipapirforetak med konsesjon til ordreførelse, som driver virksomhet i Norge enten i kraft av norsk konsesjon eller i kraft av grensekryssende virksomhet/eventuelt filialetablering etter MiFID-direktivet skal normalt anses å tilfredsstille kravene i første ledd.

Selskapet skal årlig vurdere hvorvidt det skal gjøres endringer i forhold til hvilke ordremottakere som benyttes.

## 6. Spesielt vedrørende beste resultat ved ordreforiming av illikvide verdipapirer

Forvaltningshuset vil formidle ordre på en av følgende måter:

- direkte til relevant verdipapirforetak som etter det aktuelle produkts vedtekter er autorisert til å motta tegning og innløsning
- til andre verdipapirforetak som Forvaltningshuset samarbeider med

## 7. Foretak det formidles ordre til

Forvaltningshuset skal årlig gjøre en vurdering av identifiserte markedsplasser for illikvide verdipapirer og vurdere hvilke eller hvilken markedsplass som er best egnet å formidle ordre til.

## 8. Markedsforstyrrelser og ekstraordinære forhold

Dersom det inntreffer suspensjoner eller annulleringer eller andre forhold som forstyrrer det handelssystem eller den handelsmåte som typisk anvendes, kan Forvaltningshuset anvende andre fremgangsmåter som Forvaltningshuset anser at med rimelige sannsynlighet vil gi kunden det beste mulige resultatet.

## 9. Endring/revidering av instruks

Denne rutine skal revideres minimum årlig. Dersom Forvaltningshuset får konsesjon til å drive flere investeringstjenester eller tillatelse til å drive andre tilleggstjenester utover de som er gjeldende i dag, skal denne rutine skrives på nytt.