

INSTRUKS FOR BESTE RESULTAT
VED FORMIDLING AV ORDRE
I
FORVALTNINGSHUSET AS

Sist oppdatert 27.06.2018

1. Hjemmel og Formål

Lovhenvisning: Forvaltningshuset plikter i henhold til MiFID II-forskriften § 5-12 og kommisjonsforordning 2017/565 art. 64 flg. ved utførelse av kundeordre å gjennomføre alle tilstrekkelige 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 ordreførelse skal gjøres ut fra kundens beste og for å ivareta kundens interesser.

2. Generelt

Forvaltningshuset skal, ved formidling av kundeordre gjennomføre alle tilstrekkelige 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 har standardiserte prosedyrer for hvilke ordrer som skal legges inn til hvilke foretak, se vedlegg I til denne rutine for hvilke foretak ordre formidles til for utførelse. Den enkelte ansatte skal ikke avvike fra disse prosedyrene uten etter samtykke fra Administrerende Direktør.

Forvaltningshuset kan velge kun ett utførende foretak for ordreførelse for et finansielt instrument dersom Forvaltningshuset kan demonstrere at det gir beste resultat for kunden. Forvaltningshuset må likevel i ethvert tilfelle vurdere om det er andre utførende foretak som vil gi kunden et bedre resultat. Forvaltningshuset skal ved slike vurderinger ta i betraktning informasjon som årlig publiseres av det utførende foretaket om kvalitet på ordreførelse. Når det gjelder beste resultat for kunden ved utførelse av ordre i *unoterte* finansielle instrumenter er utgangspunktet at Forvaltningshuset må sjekke rettferdigheten av prisen som kunden tilbys for ordreførelsen. Forvaltningshuset må i denne forbindelse samle prisinformasjon fra markedet og sammenlikne prisen på sammenliknbare produkter før ordreførelsen. Det innebærer at Forvaltningshuset må ha på plass hensiktsmessige verdsettelsessystemer for å kunne sammenlikne prisinformasjon. Formålet med slike vurderinger er å kunne rettferdiggjøre prisen Forvaltningshuset tilbyr kunden for ordreførelsen. Forvaltningshuset bør i tillegg kartlegge hva kunden egentlig ønsker med hensyn til ordreførelse og utføre ordren i tråd med kundens uttrykte ønsker.

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 før et foretak tas inn på listen inntatt i vedlegg I 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 ordreutførelse, som driver virksomhet i Norge enten i kraft av norsk konsesjon eller i kraft av grensekryssende virksomhet/eventuelt filialetablering etter MiFID II-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, jf. vedlegg I.

Vurderingene etter dette punktet skal dokumenteres og dokumentasjonen skal oppbevares i tråd med selskapets instruks for arkivering.

6. Spesielt vedrørende beste resultat ved ordreformidling av illikvide verdipapirer

Forvaltningshuset vil formidle ordre på en av følgende måter:

- direkte til relevant verdipapirforetak, fondsforvaltningsselskap eller administrator som etter det aktuelle produkts vedtekter er autorisert til å motta tegning og innløsning

– til andre verdipapirforetak som Forvaltningshuset samarbeider med

Se vedlegg I for nærmere angivelse av hvilke foretak dette er.

Forvaltningshuset skal regelmessig vurdere hvorvidt hensynet til beste resultat tilsier at ordre legges direkte inn hos produktleverandør, eller via en mellommann – typisk et verdipapirforetak.

7. Foretak det formidles ordre til

Forvaltningshuset skal årlig gjøre en vurdering av identifiserte mottakere av formidlede ordre for illikvide verdipapirer og vurdere hvilke eller hvilket verdipapirforetak eller andre ordremottakere som er best egnet å utføre ordre lagt inn av Forvaltningshuset på vegne av selskapets kunder.

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 rimelig sannsynlighet vil gi kunden det beste mulige resultatet. Anvendt på Forvaltningshusets virksomhet innebærer dette at Forvaltningshuset vil vurdere om andre verdipapirforetak enn de som normalt benyttes kan være bedre egnet til å utføre ordren på beste måte.

9. Endring/revidering av instruks

Forvaltningshuset skal vurdere sine systemer, prosedyrer, ordninger og retningslinjer for oppnåelse av beste resultat for kunden i forbindelse med ordreutførelse minimum årlig. En slik vurdering skal ellers foretas når det skjer vesentlige endringer av betydning for selskapets evne til å konsekvent kunne oppnå best mulige resultat for kunden.

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.