



Retningslinjer for oppnåelse av beste resultat

Målsetning

Norse Forvaltning AS er et forvaltningsselskap for verdipapirfond.

Dette innebærer at Norse Forvaltning fatter investeringsbeslutninger, og gjennomfører disse, på vegne av de verdipapirfondene som forvaltes av foretaket. Foretaket skal opptre i verdipapirfondenes beste interesse, herunder vurdere hvordan den enkelte handel kan utføres på beste måte.

Kravet til beste resultat kan deles i to elementer: 1) hvordan handelen skal utføres og 2) hvor handelen skal utføres. Norse Forvaltning vil plassere ordre om utførelse på vegne av verdipapirfondene hos ulike meglerforetak.

Rammene for de vurderinger som Norse Forvaltning skal gjøre er regulert i verdipapirfondforskriften kapittel 2, VIII.

Vurdering av beste resultat ved utførelse av investeringsbeslutninger

Norse Forvaltning skal opptre i beste interesse for de verdipapirfond selskapet forvalter når det utføres beslutninger om å handle på verdipapirfondenes vegne.

Norse Forvaltning skal søke å oppnå et best mulig resultat for verdipapirfondene med hensyn til verdipapirfondets mål, investeringspolitikk, egenskaper ved de finansielle instrumenter som inngår i ordren, pris, kostnader og andre relevante forhold.

Den ovennevnte vurdering vil være sammensatt og situasjonsbestemt. Generelt skal Norse Forvaltning legge mest vekt på; pris, kostnader, egenskaper ved det aktuelle finansielle instrument, mulighet til å få utført handelen innen rimelig tid, og egenskaper ved de aktuelle handelssystemene/handelsplassene i markedet det skal investeres.

Pris

Foretakets fond har som målsetning å skape høyest mulig relativ avkastning. Prisen som kan oppnås ved handel i finansielle instrumenter på vegne av verdipapirfondene er dermed av betydning. Norse Forvaltning vil normalt legge vekt på prisen som kan oppnås ved vurdering av beste resultat.

Kostnader

Transaksjonskostnader vil ha betydning for verdipapirfondenes avkastning. Norse Forvaltning vil normalt legge vekt på kostnader ved transaksjonen ved vurdering av beste resultat.

Egenskaper ved det aktuelle finansielle instrument

Foretakets fond kan investere i mindre likvide finansielle instrument. Ved handel i mindre likvide finansielle instrument kan det være vanskeligere å finne et velfungerende marked



av kjøpere og selgere, og det kan dermed være behov for en dyrere transaksjonsform for samlet sett å sikre verdipapirfondet beste resultat.

Mulighet til å få utført handelen innen rimelig tid

Uavhengig av egenskapene ved det aktuelle finansielle instrumentet, kan forvalter ha utfordringer i forbindelse med handel av større poster. I en del tilfeller kan det være i andelseiernes interesse å akseptere en dårligere pris eller høyere kostnader for å få gjennomført transaksjonen innen rimelig tid.

Egenskaper ved de aktuelle handelssystemene/handelsplassene i markedet det skal investeres i

De fondene som Norse Forvaltning forvalter investerer over hele verden. Infrastrukturen for å gjennomføre handler i det enkelte marked vil være svært varierende. Vurderingen og vektleggingen av spesifikke markedsforhold, herunder kontaktnettverk og plasseringskraft, vil kunne gi beste resultat for verdipapirfondet samlet sett selv om dette medfører en høyere kostnad.

Norse Forvaltning skal regelmessig kontrollere de retningslinjer og tiltak som er etablert i tråd med avsnittene over for å avdekke og utbedre eventuelle mangler. Retningslinjene skal gjennomgås årlig, og dersom det inntreffer endringer som har betydning for å oppnå et best mulig resultat.

Vurdering av beste resultat ved plassering av ordre hos andre foretak

Norse Forvaltning skal opptre i beste interesse til de verdipapirfond det forvalter når det, på vegne av verdipapirfondene, plasserer ordre om utførelse hos andre foretak (meglerforbindelser).

Foretakets fond har ulike investeringsmandater, og dermed ulike behov for meglerforbindelser.

Verdipapirfondene har behov for både globale meglerforbindelser med stor dekning og ressurser samt lokale meglerforbindelser med sitt lokale nærvær og kunnskap. Norse Forvaltning skal være bevisst i sine valg av meglerforbindelser for å sikre korrekt verdipapiroppgjør og beste resultat. Forvaltning skal kun benytte meglerforbindelser som er godkjent av administrerende direktør og ansvarlig forvalter. Ved valg av meglerforbindelse skal forvalter ta hensyn til sannsynlighet for gjennomføring, ordrens størrelse og ordrens art.

Ved godkjenning av nye meglerforbindelser skal følgende vurderes; autorisasjon, historikk, soliditet, markedsposisjon, kostnader ved handel.

Godkjente meglerforbindelser vil bli vurdert på følgende; ordreførelse, oppfølging, kostnader.

Dersom en forvalter mener at en meglerforbindelse ikke tilfredsstiller de forventningene Norse Forvaltning har til beste resultat, kan forvalteren be om at den aktuelle meglerforbindelsen fjernes fra listen over godkjente meglerforbindelser. Slike



anmodninger sendes til administrerende direktør, som fatter beslutning om evt. strykning fra listen over godkjente meglerforbindelser.

Godkjente meglerforbindelser er:

Carnegie, ABG Sundal Collier, DnB Markets, Pareto Securities

Compliance og risikostyringsansvarlig skal informeres om slike anmodninger samt hvilken beslutning som er fattet.

Norse Forvaltning skal regelmessig kontrollere de retningslinjer og tiltak som er etablert i tråd med avsnittene over, herunder kvaliteten på ordreutførelsen hos de angitte meglerforbindelsene. Eventuelle mangler skal utbedres.

Retningslinjene skal gjennomgås årlig, og oftere dersom det inntreffer endringer som har betydning for å oppnå et best mulig resultat.

Revisjon og varighet

Disse retningslinjene skal gjennomgås minst en gang pr. år og gjelder fra 12. februar 2020 og inntil de erstattes av reviderte retningslinjer.

Sist styrebehandlet 12. februar 2020