

Retningslinjer for å sikre beste resultat

FIRST Fondene plikter å treffe alle rimelige tiltak for å oppnå beste resultat for verdipapirfondene det forvalter, på vegne av kundene som investerer i fondene og på vegne av aktiv forvaltningskundene. Derfor har FIRST retningslinjer for beste resultat. Under følger et sammendrag av retningslinjene.

Når investeringsbeslutninger fattes på vegne av fond under forvaltning plikter FIRST å gjøre en vurdering av beste måte å utføre disse ordrene på og gjennom hvilken motpart ordren skal utføres hos. Ved dette valget vil det tas hensyn til pris på utførelsen, kostnader ved å utføre ordre gjennom motpart, hurtighet på utførelsen, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør av transaksjonen, størrelse på ordren 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
- Ordrens art
- Egenskaper ved de finansielle instrumenter som inngår i ordren
- Egenskaper ved de aktuelle mottakere av ordre som foreligger

Ved vurderingen av hvilke av faktorene som inngår i beste resultat som er viktigst for det aktuelle fond, skal det tas hensyn til:

- Verdipapirfondets investeringsmål, investeringsstrategi og risikoprofil slik det er beskrevet i prospektet og vedtektene
- Ordrens art
- Egenskaper ved de finansielle instrumentene som inngår i ordren
- Egenskaper ved de handelssystemer der ordren kan legges inn

FIRST Fondene vil utføre ordre for kunde og /eller verdipapirfond under forvaltning på en av følgende måter:

- Ved å legge ordren direkte inn i et handelssystem (regulert marked, multilateral handelsfasilitet MHF, systematisk internaliserer (Market Maker) mv)
- Ved å formidle ordren til et verdipapirforetak
- Ved tegning av andeler i andre verdipapirfond hos den fondet har utpekt for mottak av tegning

FIRST Fondene kan fra tid til annen plassere kundeordre sammen med en annen kundeordre hos utførende foretak. Dette skjer i henhold til klart forhåndsdefinerte regler hvor aggregeringen ikke skal være til ulempe. Ordrene skal fordeles på forhånd mellom de ulike kundene/fondene. Ved underoppfyllelse av ordren skal verdipapirene fordeles proratarisk.

Dersom FIRST skal foreta både kjøp og salg av samme instrument på vegne av verdipapirfond og/eller kunder og ordrene kan sluttet internt vil FIRST foreta handel på vegne av fonden og/eller kundene. Prisen vil bli fastsatt etter interne regler for dette.

FIRST Fondene vurderer om de foretak det plasserer ordre hos har effektive prosedyrer, systemer og ordninger for å sikre beste resultat ved utførelse av ordre for FIRST. FIRST Fondene gjør årlig vurdering hvorvidt det skal gjøres endringer i forhold til hvilke ordremottakere som benyttes. Ordremottakere vurderes i forhold til spesifikke kriterier nedfelt i en rutine. Se vedlegg 1 for en liste over ordremottakere som FIRST benytter.

Revisjon og varighet

Disse retningslinjer gjennomgås minst en gang årlig og gjelder fra 03.04.2018 og inntil de erstattes av reviderte retningslinjer.

Vedlegg 1:

Ordremottakere

Motpart	Aksjeinstrumenter	Renteinstrumenter	Valuta	Derivater
Arctic Securities	X	X		
ABG Sundal	X	X		
Carnegie	X	X		
Danske Bank	X	X	X	
DNB	X	X	X	X
Fearnley	X	X		
Goldman Sachs	X			
Gottex Securities		X		
Kepler Chevreaux	X			
Nordea	X	X	X	
Norne		X		
Pareto	X	X		
Clarkson Platou	X	X		
SEB	X	X		
Stifel Nicolaus & Co	X	X		
STX Fixed Income B.V		X		
Handelsbanken	X	X		
Swedbank		X	X	