

# Retningslinjer for beste utførelse

## Bakgrunn

Fondsfinans Kapitalforvaltning (FFKF) er et forvaltningsselskap for verdipapirfond som forvalter Fondsfinans Fondene. Dette innebærer at FFKF fatter investeringsbeslutninger og gjennomfører disse på vegne av verdipapirfondene. Disse retningslinjene gir en oversikt over hvordan og hvor investeringsbeslutningene skal utføres for å oppnå best mulig resultat for andelseierne.

## Vurdering av beste resultat ved utførelse av investeringsbeslutninger

FFKF vil gjennomføre alle rimelige tiltak for å oppnå et best mulig resultat for verdipapirfondene med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. For å avgjøre den relative vekten av disse faktorene vil følgende kriterier vurderes:

- verdipapirfondets mål, investeringspolitikk og risikoer slik dette fremgår i prospektet og eventuelt vedtekter
- ordrens art
- egenskaper ved de finansielle instrumenter som inngår i ordren
- egenskaper ved de handelssystemer der ordren kan legges inn

Generelt vil FFKF legge mest vekt på:

### Pris

Alle FFKFs verdipapirfond har som målsetting å oppnå best mulig risikojustert avkastning for andelseierne. Prisen som oppnås ved handel i finansielle instrumenter er derfor vesentlig ved vurdering av beste utførelse.

### Kostnader

Transaksjonskostnadene ved handel i finansielle instrumenter påvirker fondets avkastning og vil bli vektlagt ved vurdering av beste utførelse.

### Hurtighet

Ved omsetning av større poster kan det i enkelte tilfeller være i andelseiernes interesse å akseptere en høyere kostnad eller dårligere pris for å få gjennomført transaksjonen innen rimelig tid.

### Egenskaper ved de finansielle instrumentene som inngår i ordren

I enkelte mindre likvide verdipapirer kan FFKF velge en dyrere transaksjonsform for å oppnå beste utførelse.

## Vurdering av beste resultat ved plassering av ordre

Når FFKF har fattet en investeringsbeslutning skal handel i verdipapirer alltid utføres av en megler som står på listen over godkjente meglerforbindelser. Meglerne på listen velges blant annet på bakgrunn av

- Historikk

- Soliditet
- Etisk fremferd
- Transaksjonskostnader

Listen over godkjente meglerforbindelsene godkjennes årlig av styret i FFKF.

Administrerende direktør er ansvarlig for at det blir foretatt stikkprøver av det er oppnådd beste resultat for handler som er gjennomført. Resultatet av undersøkelsene meldes til Compliance, som loggfører resultatene.