

STYRETS RETNINGSLINJER FOR OPPNÅELSE AV BESTE RESULTAT

FORTE FONDSFORVALTNING AS

1. Målsetning

Retningslinjer for oppnåelse av beste resultat er hjemlet i vpf-forskriften §§ 2-28 og 2-29, vph-forskriften § 10-7.

Forte Fondsforsvaltning AS er et forvaltningsselskap for verdipapirfond og forvalter FORTEfondene. Dette innebærer bl.a. at Forte Fondsforsvaltning AS fatter investeringsbeslutninger, og gjennomfører disse, på vegne av verdipapirfondene. Forte Fondsforsvaltning AS skal opptre i verdipapirfondenes beste interesse, herunder vurdere hvordan den enkelte handel kan utføres på beste måte for å få et best mulig resultat for kundene.

Kravet til beste resultat kan deles i to elementer: 1) *hvordan* handelen skal utføres og 2) *hvor* handelen skal utføres. Forte Fondsforsvaltning AS vil normalt plassere ordre om utførelse på vegne av verdipapirfondene hos andre meglerforetak etter vpf-forskriften § 2-29.

2. Vurdering av beste resultat ved utførelse av investeringsbeslutninger

Forte Fondsforsvaltning AS skal opptre i beste interesse til de verdipapirfond selskapet forvalter når det utføres beslutninger om å handle på verdipapirfondenes vegne.

Forte Fondsforsvaltning AS 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, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold.

Den ovennevnte vurdering vil være sammensatt og situasjonsbestemt. Generelt skal Forte Fondsforsvaltning AS legge mest vekt på følgende:

- Pris
- Kostnader
- Egenskaper ved det aktuelle finansielle instrument
- Mulighet til å få utført handelen innen rimelig tid
- Egenskaper ved de aktuelle handelssystemene/handels plassene

Pris

Alle FORTEfondene 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. Forte Fondsforsvaltning AS vil normalt legge vekt på prisen som kan oppnås ved vurdering av beste resultat.

Kostnader

Transaksjonskostnader vil ha betydning for verdipapirfondenes avkastning. Forte Fondsforvaltning AS vil normalt legge vekt på kostnader ved transaksjonen ved vurdering av beste resultat.

Egenskaper ved det aktuelle finansielle instrument

Ved handel i enkelte rentepapirer kan det være vanskelig å finne et velfungerende marked av kjøpere og selgere. Gode relasjoner og gjensidig tillit mellom megler og forvalter kan dermed være viktig 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 særlige tilfeller kan det være i andelseiernes interesse å akseptere en dårligere pris eller høyere kostnader for å få gjennomført transaksjonen innen rimelig tid. Slike tilfeller skal dokumenteres.

Egenskaper ved de aktuelle handelssystemene/handelsplassene

FORTEfondene har nasjonale (norske) og nordiske mandater for rente- og aksjefondene, samt et globalt mandat i fond-i-fond.

For handel av norske aksjer er Forte Fondsforvaltning AS tilknyttet en elektronisk handelsplattform, der kostnaden er vesentlig lavere enn ved direkte handel med øvrige meglere. Når det vurderes som hensiktsmessig vil forvalter utøve elektronisk handel. Øvrig aksjehandel skjer ved direkte kontakt med megler.

Handel av fondsandeler skjer i de fleste tilfeller på en handelsplattform eller direkte med fondsselskapet.

Handel av rentepapirer skjer normalt ved direkte kontakt med megler eller på en handelsplattform.

Compliance og Daglig Leder skal regelmessig kontrollere de retningslinjer og tiltak som er etablert i tråd med avsnittene ovenfor, vpf-forskriften § 2-28 (4). I tillegg skal Forte Fondsforvaltning AS dokumentere at ordrene er plassert i samsvar med retningslinjene, § 2-28 (5).

3. Vurdering av beste resultat ved plassering av ordre hos andre foretak

Forte Fondsforvaltning AS skal opptre i beste interesse til de verdipapirfond det forvalter, når det, på vegne av verdipapirfondene, plasserer ordre om utførelse hos andre meglerforetak

Forte Fondsforvaltning AS 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 investeringssjef. 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:

- Historikk
- Soliditet
- Ryddig og etisk framferd
- Markedsposisjon
- Kostnader ved handel

Godkjente meglerforbindelser vil bli vurdert på følgende grunnlag:

- Ordreutførelse
- Oppfølging
- Operative forhold rettet mot fondsdrift

Dersom en forvalter mener at en meglerforbindelse ikke tilfredsstillende de forventningene Forte Fondsforsvaltning AS har til beste resultat, kan forvalteren be om at den aktuelle meglerforbindelsen fjernes fra listen over godkjente meglerforbindelser. Slike anmodninger sendes til administrerende direktør og investeringssjef, som fatter beslutning om evt. stryking fra listen over godkjente meglerforbindelser. Leder compliance, kontroll og risikostyring skal informeres om slike anmodninger, samt hvilken beslutning som er fattet.

Forte Fondsforsvaltning AS skal dokumentere og regelmessig kontrollere de retningslinjer og tiltak som er etablert i tråd med avsnittene over, herunder kvaliteten på ordreutførelsen hos de angitte meglerforbindelsene. Eksempel på slik dokumentasjon er bruk av Fidezza Tradalyzer eller tilsvarende programmer for dokumentasjon på riktig pris og rapporter fra porteføljesystem på meglerbruk. Eventuelle mangler skal utbedres.

Disse retningslinjene skal gjennomgås minst en gang per år og gjelder frem til de erstattes av reviderte retningslinjer.

Vedtatt av styret:	31.05.2013
Endret av styret:	05.09.2014
Sist endret av styret:	27.04.2018
Gjennomgått av styret:	10.05.2019