

Retningslinjer for oppnåelse av beste resultat

Målsetting

Vibrand Kapitalforvaltning er et forvaltningsselskap som forvalter verdipapirfondene Atlas Norge og Atlas Absolutt, samt aktiv forvaltningsporteføljene Vibrand Rente, Vibrand Balansert og Vibrand Oil. Dette innebærer bl.a. at Vibrand Kapitalforvaltning fatter investeringsbeslutninger, og gjennomfører disse, på vegne av verdipapirfondene. Vibrand Kapitalforvaltning 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. Vibrand Kapitalforvaltning vil normalt plassere ordre om utførelse på vegne av verdipapirfondene hos andre meglerforetak. Det er likevel slik at Vibrand Kapitalforvaltning kan utføre handler for verdipapirfondene mellom fondene selskapet forvalter. Når Vibrand Kapitalforvaltning har tatt stilling til hvordan handelen skal utføres, skal Vibrand Kapitalforvaltning deretter velge hvilken meglerforbindelse som skal benyttes for å kunne gjennomføre transaksjonen.

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



Vurdering av beste resultat ved utførelse av investeringsbeslutninger

Vibrand Kapitalforvaltning skal opptre i beste interesse til de verdipapirfond selskapet forvalter når det utføres beslutninger om å handle på verdipapirfondenes vegne. Vibrand Kapitalforvaltning 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 Vibrand Kapitalforvaltning 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/handelsplassene i markedet det skal investeres

Mottak av analyser og rapporter fra et meglerforetak kan også tillegges vekt dersom disse skaper en merverdi for fondene.

Pris

Alle Vibrand fondene 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. Vibrand Kapitalforvaltning vil normalt legge vekt på prisen som kan oppnås ved vurdering av beste resultat.

Kostnader

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

Egenskaper ved det aktuelle finansielle instrument

Vibrand fondene 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. Gode relasjoner og gjensidig tillit mellom mekler 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 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

Bredden i mandatene til de respektive Vibrand fondene varierer, fra nasjonale mandat til regionale og globale mandat. Dette innebærer at Vibrand fondene, samlet sett, 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. Vibrand Kapitalforvaltning 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

Vibrand Kapitalforvaltning skal opptre i beste interesse til de verdipapirfond det forvalter, når det, på vegne av verdipapirfondene, plasserer ordre om utførelse hos andre meglerforetak.

Vibrand Kapitalforvaltning 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. Ved valg av meglerforbindelse skal forvalter ta hensyn til sannsynlighet for gjennomføring, ordrens størrelse og ordrens art. Dersom meglerforetaket har bidratt til investeringsbeslutningen ved å levere analyser av høy kvalitet, kan dette også tillegges vekt.

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
- -Det operative mot fondsdrift

Dersom en forvalter mener at en meglerforbindelse ikke tilfredsstillende de forventningene Vibrand Kapitalforvaltning 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 eventuell strykning fra listen over godkjente meglerforbindelser. Leder compliance, kontroll og risikostyring skal informeres om slike anmodninger samt hvilken beslutning som er fattet.

Vibrand Kapitalforvaltning 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 per år og gjelder fra 1 januar 2017 og inntil de erstattes av reviderte retningslinjer.