

Sparebanken Møre

# Retningslinjer for å oppnå beste resultat ved aktiv Forvaltning

## Innhold

|                                                     |   |
|-----------------------------------------------------|---|
| RETNINGSLINJENES FORMÅL                             | 2 |
| UTFØRELSESPASSER OG MOTPARTER                       | 3 |
| OVERVÅKNING OG EVALUERING                           | 3 |
| EKSTERNE FORHOLD I MARKEDET ELLER TEKNISKE SYSTEMER | 3 |
| UNNTAK FRA RETNINGSLINJENE – SPESIFIKK INSTRUKS     | 3 |
| VEDLEGG 1                                           | 4 |

## Retningslinjenes formål

### Innledning

Sparebanken Møre er et verdipapirforetak, gitt konsesjon til å tilby investeringstjenester og tilknyttede tjenester fra Finanstilsynet.

Formelle krav til verdipapirforetak følger av EU-direktivet MiFID II. Det overordnede prinsippet er at Sparebanken Møre må opptre ærlig, rettferdig og profesjonelt i samsvar med våre kunders interesser.

Konkret er Sparebanken Møre forpliktet til å treffe alle nødvendige tiltak for å oppnå best mulig resultat når vi utfører ordre for våre kunder eller formidler kundens ordre til andre enheter for utførelse («beste resultat»).

### Hva er beste utførelse?

Ved utførelse av kundeordre i finansielle instrumenter må verdipapirforetak gjennomføre nødvendige tiltak for å sikre best mulig resultat for kundeordr. Beste resultat omfatter ihht Verdipapirloven §10-19 pris, kostnader, markedspåvirkning, hurtighet, sannsynlighet for utførelse og oppgjør, størrelse, egenskaper og andre faktorer som er relevante for utførelsen av ordren. Dette betyr at når Sparebanken Møre opptre på vegne av kunden er Sparebanken Møre forpliktet til å gi kunden beste resultat.

### Aktiv Forvaltning

Ved utøvelse av investeringstjenesten aktiv forvaltning vil Sparebanken Møre formidle ordre til ulike verdipapirforetak for utførelse (heretter omtalt som "Utførere"), og ikke utføre ordrene selv.

Disse retningslinjene skal sikre at Sparebanken Møre følger opp og sørger for at utførere har retningslinjer som gir det beste resultat for Sparebanken Møres kunder ved utførelse av ordre.

Liste over de Utførere Sparebanken Møre vil formidle ordre om ulike finansielle instrumenter til følger vedlagt.

### Valg av utførende selskap

For Sparebanken Møre's kunder vil beste resultat bestemmes ut fra det samlede vederlag kunden skal betale i forbindelse med ordreførelsen, i tillegg til kriteriene nevnt over. Ved beregning av det samlede vederlaget skal det tas hensyn til prisen på det finansielle instrumentet og kostnader ved ordreførelse som inkluderer samtlige direkte kostnader i forbindelse med utførelsen, herunder avgifter for bruk av handelssystemet, oppgjørssentraler og verdipapirregistre samt andre kostnader og avgifter til tredjemann som er involvert i utførelsen av ordre.

Ved valg av Utførere skal derfor Sparebanken Møre påse at Utførere har retningslinjer for ordreførelse som sikrer kunden det beste mulige resultat. Sparebanken Møre skal se til at Utførere har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at Sparebanken Møre kan overholde sine forpliktelser i henhold til verdipapirhandelloven og disse retningslinjer.

### Utførelsesplasser og motparter

Sparebanken Møre vil til enhver tid søke å benytte utførelsesplasser som gjør oss i stand til levere beste mulige resultat til våre kunder på kontinuerlig basis. Som følge av dette vil Sparebanken Møre også, der vi finner det fordelaktig for kunden, utføre ordre utenfor regulerte markeder og multilaterale

handelsfasiliteter.

Relevante utførelsesplasser kan være:

Regulert marked (RM)

Multilateral handelsfasilitet (MHF)

Systematisk Internaliserer (SI)

Market Maker (MM)

## Overvåkning og evaluering

Sparebanken Møre vil til enhver tid gjøre sitt beste for å sikre best mulig resultat for kunden i samsvar med disse retningslinjene. Sparebanken Møre vil regelmessig følge opp og evaluere de Utførere banken benytter.

En oversikt over de fem mest benyttede Utførere/verdipapirforetakene vil årlig bli gjort offentlig tilgjengelig, ihht kommisjonsforordning (EU)2017/565 artikkel 65 nr. 6.

## Eksterne forhold i markedet eller tekniske systemer

Dersom eksterne forhold inntreffer i markedet eller tekniske systemer, viser Sparebanken Møre til våre alminnelige forretningsvilkår for bestemmelser om ansvar og ansvarsfritak.

## Unntak fra retningslinjene – spesifikk instruks

Retningslinjene kommer ikke til anvendelse dersom det foreligger en spesifikk instruks fra kunden. Spesifikke instruksjoner må Sparebanken Møre alltid overholde, forutsatt at det ikke foreligger grunner til at instruksjonen ikke kan aksepteres.

Spesifikke instruksjoner fra kunden kan medføre at Sparebanken Møre og den enkelte Utfører ikke kan oppfylle retningslinjene for å sikre beste resultat.

## Endring av retningslinjene

Sparebanken Møre skal regelmessig vurdere om retningslinjene gir det beste resultatet for kundene, herunder særlig om den enkelte Utfører er det beste alternativet for Sparebanken Møres kunder. Det skal her spesielt ses på resultatet av ordreførelsen foretatt av Utfører og sørges for utbedringer av retningslinjene dersom dette skulle vise seg nødvendig.

Retningslinjene skal minst vurderes årlig, eller når det forekommer endringer av betydning for Sparebanken Møres evne til å oppnå det beste resultat for kunden, herunder endringer hos Utførere. Compliance i Sparebanken Møre har ansvaret for regelmessig å vurdere retningslinjene. Siste versjon av retningslinjene vil til enhver tid være tilgjengelig på sbm.no.

## VEDLEGG 1

Liste over Utførere som Avdelingen Aktiv Forvaltning i Sparebanken Møre formidler ordre om finansielle instrumenter til:

| <b>Meglerhus</b>      | <b>Finansielle instrumenter</b> |
|-----------------------|---------------------------------|
| Arctic Securities ASA | Aksjer og obligasjoner          |
| Carnegie ASA          | Aksjer og obligasjoner          |
| DNB Markets           | Aksjer, obligasjoner og ETF     |
| Danske Bank           | Aksjer, obligasjoner og ETF     |
| Nordea Markets        | Aksjer og obligasjoner          |
| Pareto Securities AS  | Aksjer og obligasjoner          |
| SEB Enskilda          | Aksjer og obligasjoner          |
| Sparebank 1 Markets   | Aksjer og obligasjoner          |
| Swedbank              | Aksjer og obligasjoner          |

\*ETF = Exchange Traded Funds

De 5 mest benyttede Utførere I 2017 :

| <b>Meglerhus</b> | <b>Andel av handel</b> |
|------------------|------------------------|
| DNB Markets      | 22,6 %                 |
| Carnegie ASA     | 21,3 %                 |
| SEB Enskilda     | 15,4 %                 |
| Nordea Markets   | 14,1 %                 |
| Danske Bank      | 8,2 %                  |