

Informasjon om Bergen Capital Management sine interne retningslinjer for Beste Resultat ved investeringstjenesten porteføljevaltning

Revidert pr 26.4.2022

Bergen Capital Management AS (BCM) har konsesjon til å tilby investeringstjenesten porteføljevaltning. BCM utfører ikke selv ordre om kjøp og salg av finansielle instrumenter direkte på en markeds plass ("børs"), men plasserer ordren hos et annet verdipapirforetak for utførelse. Etter verdipapirhandelloven er verdipapirforetak ved utøvelse av investeringstjenesten porteføljevaltning forpliktet til å gjennomføre alle tilstrekkelige tiltak for å oppnå beste resultat ("Beste resultat") for kunden ved plassering av kundeordre.

For å sikre at BCM oppfyller sine forpliktelser, har BCM utarbeidet interne retningslinjer for Beste Resultat. Nedenfor er det redegjort for de viktigste retningslinjene som er fastsatt for å ivareta kravene til Beste Resultat.

BCM har plikt til å plassere ordre omhandlende finansielle instrumenter hos et verdipapirforetak som har forutsetning til å utføre ordren på en slik måte at BCM kan møte sin forpliktelse overfor kunde. Krav om å oppnå Beste Resultat ved utførelse av ordre påligger det verdipapirforetaket hvor BCM har plassert ordre.

Retningslinjer for å tilfredsstille kravene til Beste Resultat

BCM sine interne retningslinjer fastsetter at ordrer bare kan plasseres hos ledende verdipapirforetak, jf. Kriteriene under for å oppnå Beste Resultat.

Ved plassering av ordre på kundens vegne, skal BCM foreta en konkret vurdering av hvordan ordren skal utføres for å oppnå Beste Resultat, hensyntatt eventuelle spesifikke instruksjoner fra kunde, kundens finansreglement, ordrens art og aktuelle markeder. Når BCM velger hvordan en kundeordre skal plasseres for å oppnå Beste Resultat skal forvalter vurdere følgende:

- Pris og omkostninger knyttet til transaksjonen av den enkelte finansielle instrument
- Hurtighet på utførelse
- Sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør
- Transaksjonens art og omfang
- Eventuelle andre kriterier som er avgjørende for kunden

Pris på finansielt instrument og omkostninger knyttet til den finansielle transaksjonen vil i de fleste tilfeller være kriteriene som tillegges avgjørende vekt ved avgjørelsen for å oppnå Beste Resultat, med mindre kundens formål med transaksjonen tilsier at andre forhold skal vektlegges særskilt. For ikke-profesjonelle kunder understrekes det at kravet til beste resultat, medfører at ordren skal plasseres for å søke å oppnå lavest mulig total kostnad til kunden.

I den utstrekning kunder i det enkelte tilfelle gir spesifikke instruksjoner vedrørende plassering av ordre, bortfaller eller reduseres BCMs ansvar til Beste Resultat.

Plassering av ordre

BCM har utarbeidet interne retningslinjer ved plassering av ordre.

Overvåking, evaluering og endringer

BCM overvåker kontinuerlig innholdet av herværende og interne retningslinjer, herunder kvaliteten på ordreutførelsen hos de angitte verdipapirforetakene. I den utstrekning det anses nødvendig, vil retningslinjene endres. Retningslinjene skal gjennomgås årlig og oftere dersom det inntreffer endringer som har betydning for å oppnå et best mulig resultat.

For aksjer, egenkapitalbevis og aksjerelaterte finansielle instrumenter som omsettes på markedsplasser, baseres evalueringen på statistikk for alle transaksjoner i tidsrommet.

Handel i obligasjoner og sertifikater utføres normalt ikke etter prisstillelse på markedsplassen, men direkte mot verdipapirforetak som motpart (egenhandel). Evaluering av verdipapirforetak i slike tilfeller kan ikke gjøres gjennom sammenlignbare priser på markedsplasser, men må baseres på BCMs generelle og forvalters oppfatning av aktuelle markedspriser, basert på tilgjengelige data, aktuelle markedsrenter samt offentlige spreadmatriser fra relevante verdipapirforetak.

Målet med en slik vurdering er å få best mulig kunnskap om hvordan foretakene på en helhetlig måte har lyktes i sin ordreutførelse.

Compliance ansvarlig gjennomgår fortløpende forvalters ordrebøker, sluttensedler og investormeldinger.

Liste over verdipapirforetak

BCM benytter i dag i all hovedsak følgende verdipapirforetak for utførelse av ordre:

- DNB Markets (aksjer og renter)
- Danske Bank markets (renter)
- Sparebank 1 markets (aksjer og renter)

Vi gjør oppmerksom på at denne listen ikke er uttømmende.

Bergen Capital Management AS vil årlig offentliggjøre en oversikt over de fem viktigste utførende verdipapirforetak, målt i handelsvolum for hver kategori finansielt instrument. Offentliggjøringen skal inneholde informasjon om kvaliteten på ordreutførelsen.

Gjeldende retningslinjene kan også finnes på denne nettsiden:

www.bergencapitalmanagement.no/compliance/