

RETNINGSLINJER FOR ORDREUTFØRELSE

1. januar 2018

1 INNLEDNING

Verdipapirforetak har i følge lovgivningen en plikt til å gjennomføre tilstrekkelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden ved utførelse av kundeordre ("Beste Resultat").

Arctic Fund Management AS (heretter kalt "Selskapet") utfører ikke selv kundeordre i finansielle instrumenter, men formidler kundeordre til andre verdipapirforetak for utførelse. Selskapet vil ved formidling av kundeordre foreta en konkret vurdering av hvordan ordren kan utføres for å oppnå Beste Resultat. Retningslinjene ("Retningslinjene") under vil være grunnlaget for denne vurderingen.

2 UNNTAK FRA RETNINGSLINJENE - SPESIFIKK INSTRUKS

Dersom kunden inngir spesifikke instruksjoner, kan dette forhindre Selskapet fra å gjennomføre de tiltak som er fastsatt i Retningslinjene nedenfor for å sikre Beste Resultat. Det kan inngås særskilt avtale mellom kunden og Selskapet om at ordre mottatt i spesielle situasjoner vil bli behandlet som en spesifikk instruksjon.

3 RELEVANTE FAKTORER VED VALG AV UTFØRELSESMÅTE

Selskapet vil ved valg av utførelsesmåte ta hensyn til pris, kostnader, tid, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold.

4 VEKTLGGING AV RELEVANTE FAKTORER

Når Selskapet formidler kundeordre, vil følgende momenter tas i betraktning når de ovennevnte faktorer (punkt 3) relevans skal vektlegges:

- Kundes egenskaper (ikke-profesjonell/profesjonell kunde)
- Kundeordrens egenskaper
- Egenskaper ved de finansielle instrumenter som inngår i ordren

5 ALTERNATIVE MÅTER FOR UTFØRELSE AV ORDRE

Selskapet vil utføre ordre for kunden på en av følgende måter:

På en utførelsesplass så som regulert marked, Multilateral handelsfasilitet ("MHF"), OHF, Systematisk Internaliserer, «market maker» eller annet handelssystem:

- (a) ved å formidle ordren til et annet verdipapirforetak som har tilgang til en utførelsesplass.

Utenfor regulert marked, MHF eller annet handelssystem:

- (b) ved kjøp fra eller salg til andre kunder (innbyrdes forretninger)
- (c) ved å formidle ordren til et annet verdipapirforetak som Selskapet samarbeider med.

Ad(b):

Dersom Selskapet skal formidle ordre om både kjøp og salg av samme finansielle instrument, og disse ordrene kan matches internt, vil Selskapet normalt legge ordrene til utførelse hos et annet verdipapirforetak. Alternativt vil ordrene utføres ved at Selskapet selv foretar avtaleslutningen på vegne av kundene. Selskapet vil da ivareta kundenes tarv med samme omhu, og fastsette prisen på de finansielle instrumentene på grunnlag av børskurs eller dersom børskurs ikke foreligger, en kurs som etter markedets stilling er rimelig.

6 NÅR VIL ORDEN UTFØRES?

Selskapet vil påbegynne utførelse av ordren umiddelbart etter mottak av ordre fra kunden. Dette betyr at Selskapet vil benytte tidsprioritering av innkomne ordre med mindre Selskapet anser at Beste Resultat oppnås ved å slå ordren sammen med andre ordrer. Selskapet forbeholder seg rett til å aggregere kundens ordre med ordrer fra andre kunder, personer eller foretak som er eller ikke er tilknyttet Selskapet. Aggregering av ordrer vil kunne finne sted dersom det er usannsynlig at aggregering generelt vil være til ulempe for noen av kundene. Kunden er imidlertid innforstått med at aggregering av ordrer i enkelttilfeller kan medføre en ulempe.

7 SÆRLIG INFORMASJON TIL IKKE-PROFESJONELLE KUNDER

Overfor ikke-profesjonelle kunder vil Selskapet ved avveining av faktorene som Selskapet tar hensyn til for hvordan ordren skal gjennomføres (se punkt 3), legge størst vekt på pris på det finansielle instrumentet og kostnaden ved å gjennomføre transaksjonen. Det betyr at øvrige faktorer, som hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør bare får forrang fremfor pris og kostnad dersom dette bidrar til Beste Resultat for kunden.