

Retningslinjer for behandling av kundeordrer – Beste resultat

1. Generelt

NorgesInvestor Securities har tillatelse til å yte investeringstjenester i medhold av lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 nr. 75. I hht. lov om verdipapirhandel § 10-13 og forskrift om verdipapirhandel §§ 10-28 flg. om behandling av kundeordre, samt lov om verdipapirhandel § 10-12 og forskrift om verdipapirhandel §§ 10-25 flg. om beste resultat, er det utarbeidet retningslinjer for behandling av kundeordrer, samt tiltak for oppnåelse av beste resultat. Denne rutine gjelder for håndtering av ikke-profesjonelle og profesjonelle kunder.

2. Ordreutførelse

2.1 Behandling av ordre

NorgesInvestor skal ved utførelsen av ordre sikre at ordre registreres og allokeres straks og nøyaktig. Sammenlignbare kundeordre utføres straks og i den tidsrekkefølge de mottas, med mindre ordrens art eller de gjeldende markedsbetingelser umuliggjør dette, eller det strider mot kundens interesser. Kunder informeres om eventuelle vesentlige problemer med å utføre ordren straks foretaket er blitt oppmerksom på dette. NorgesInvestor skal ved gjennomføring av oppgjør, iverksette alle rimelige tiltak for å sikre at kundens finansielle instrumenter eller midler mottatt ved oppgjøret, straks overføres til den aktuelle kundes konto. NorgesInvestor skal ikke misbruke opplysninger om ikke-utførte ordre, og skal iverksette alle rimelige tiltak for å hindre at ansatte og andre med tilknytning til selskapet misbruker slike opplysninger. Informasjon om slike ikke-utførte ordrer skal i den forbindelse håndteres i samsvar med rutine for informasjonshåndtering.

2.2 Aggregering av ordre

NorgesInvestor skal ikke utføre en kundeordre sammen med en annen kundeordre eller en transaksjon for egen regning (aggregering), med mindre:

- a) Det er usannsynlig at aggregeringen generelt vil være til ulempe for kunden.
- b) Hver kunde gis informasjon om at aggregeringen kan være til ulempe for dem for så vidt angår en bestemt kundeordre.

Ved aggregering av kundeordre skal hver kundes andel av ordren fastsettes i forkant. Ved underoppfyllelse av en slik aggregert ordre skal kundene gis proratarisk andel i samme forhold som de deltok i den aggregerte ordren. Det kan angis terskelverdier for minsteandel til den enkelte kunde. Slike terskelverdier skal fastsettes ut fra objektive kriterier.

2.3 Aggregering av kundeordre med ordre for NorgesInvestors egen regning

Ved aggregering av transaksjoner for egen regning med én eller flere kundeordrer, skal NorgesInvestor ikke allokere de aktuelle handler på en måte som skader kundenes interesser. Ved delvis utførelse skal kundens andel prioriteres ved allokeringen, med mindre aggregering med NorgesInvestors egenhandel medfører bedre betingelser for kunden enn ved handel utelukkende for kunde. I så tilfelle skal prinsippene i pkt. 3 følges for allokeringen. Transaksjoner for egen regning som aggregeres med kundeordre skal ikke reallokeres på en måte som skader kundens interesser. Det gjøres for ordens skyld oppmerksom på at NorgesInvestor normalt ikke handler for egen regning.

3. Beste resultat ved formidling og gjennomføring av kundeordre

3.1 Generelt

NorgesInvestor skal ved formidling og utførelse av kundeordre gjennomføre alle rimelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. Ved avgjørelsen av hvilke av disse forholdene det skal legges mest vekt på ved utførelsen av en konkret ordre, skal det tas hensyn til kundens egenskaper (profesjonell/ikke profesjonell), ordrens art, egenskaper ved de finansielle instrumentene som inngår i ordren, samt egenskaper ved de handelssystemer der ordren legges inn.

3.2 Beste resultat ved utførelse av ordre

Ved utførelse av ordre som etter sin art kan utføres ved bruk av ulike handelssystemer eller markedsplasser skal NorgesInvestor ta hensyn til de faktorer som er nevnt i pkt. 1. For ikke-profesjonelle kunder innebærer kravet til beste resultat at ordren skal utføres til lavest mulig kostnad for kunden. Med kostnad menes i tillegg til NorgesInvestors vederlag, direkte kostnader og gebyrer som kan utløses av ordreutførelsen. Dersom kunden har gitt spesifikke instruksjoner, skal ordren uansett utføres i samsvar med dette.

3.3 Beste resultat ved formidling av ordre

Ved formidling av ordre skal NorgesInvestor ta hensyn til de faktorer som er nevnt i pkt. 1. For ikke-profesjonelle kunder innebærer kravet til beste resultat at ordren skal formidles til lavest mulig kostnad for kunden. Med kostnad menes, i tillegg til NorgesInvestors vederlag, direkte kostnader og gebyrer som utløses av ordreformidlingen. Dersom kunden har gitt spesifikke instruksjoner, skal ordren uansett formidles i samsvar med dette.

3.4 Tiltak for å sikre best resultat

NorgesInvestor skal ha standardiserte prosedyrer for hvilke ordre som skal legges inn til hvilke foretak, evt. hvilke handelsplasser som skal benyttes. Den enkelte ansatte skal ikke avvike fra disse prosedyrene uten etter samtykke fra compliance officer.

NorgesInvestor skal beregne samme vederlag for egne tjenester uavhengig av valg av handelssystem. Ved mottak av distribusjonshonorar ved formidling gjelder de satser NorgesInvestor fremforhandler med den enkelte avtalemotpart. NorgesInvestor skal i rådgivningen til kunde søke å påse at ulike distribusjonsvederlag fremforhandlet fra ulike distributører, ikke påvirker tjenesten til kunden. Ved avvik av betydning skal kunden informeres spesifikt om dette.

Compliance-ansvarlig skal vurdere om de foretak NorgesInvestor formidler ordre til har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at kunder sikres best mulig resultat ved utførelse av ordre. Verdipapirforetak med konsesjon til ordreutførelse som driver virksomhet i Norge enten i kraft av norsk konsesjon eller i kraft av grensekryssende virksomhet, eventuelt filialetablering etter MiFID-direktivet skal normalt anses å tilfredsstille kravene i første ledd.

Selskapet skal årlig vurdere hvorvidt det skal gjøres endringer i forhold til hvilke ordremottakere/markedsplasser som benyttes.

- 3.5 Foretak det formidles ordre til, samt handelssystemer som benyttes NorgesInvestor er ikke medlem av noen markeds plass.

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

- a) Innleggelse av ordre direkte hos utsteder av verdipapiret det legges inn ordre på.
- b) Formidle ordre til annet verdipapirforetak som NorgesInvestor samarbeider med.
- c) Alternativt kjøp eller salg fra andre kunder (innbyrdes forretninger).

Dersom ordre vil måtte utføres på annen måte enn nevnt ovenfor skal kundens samtykke først innhentes. Formidling av ordre vedrørende tegning og innløsning i verdipapirfond skjer til det relevante forvaltningsselskap, eventuelt annet distribusjonsledd som etter det aktuelle fonds vedtekter er autorisert til å motta tegning og innløsning med samme virkning som forvaltningsselskapet selv. Formidling av tegning i nyutstedte finansielle instrumenter skjer til verdipapirforetak som opptrer som tilrettelegger, eventuelt til utsteder, dersom tildelingen ikke håndteres av NorgesInvestor selv i forbindelse med tilretteleggeroppdrag.

- 3.6 Handel utenfor regulert markeds plass

Handel av noterte verdipapirer utenfor regulert markeds plass forutsetter kundens samtykke. Slikt samtykke kan gis i kundeavtale eller i det enkelte tilfelle. Det gjøres oppmerksom på at samtykke anses å foreligge der kundens ordre gjelder finansielt instrument som ikke er notert på et regulert marked.