

Instruks for beste resultat ved ordreforvaltning og porteføljeforvaltning

Jf. verdipapirhandelloven §§ 10-19 og 10-21

1. Innledning

Denne instruks skal sikre at Selskapet etterlever sin plikt til å treffe alle nødvendige tiltak for å oppnå "best mulig resultat" for kunden ved mottak og formidling av ordre for utførelse i annet foretak, jf. verdipapirhandelloven § 10-21, og skal opptre i samsvar med deres kunders beste interesser, jf. Kommisjonsforordning (EU) 2017/565 artikkel 65 til 70. Videre skal instruksjonen sikre at Selskapet etterlever sin plikt til å treffe alle rimelige tiltak for å oppnå "best mulig resultat" for kunden ved porteføljeforvaltning av kundens portefølje av finansielle instrumenter i ordredrevne markeder (dvs. for handel i aksjer, grunnfondsbevis og Exchange Traded Funds (ETF), mv. ("Beste Resultat")), jf. verdipapirhandelloven § 10-19 og Kommisjonsforordning (EU) 2017/565 artikkel 65 nr. 5, jf. vpf § 2-2.

2. Generelt – relevante faktorer ved valg av utførelsesmåte

Selskapet vil ved valg av utførelsesmåte ta hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. Der ordre kun kan formidles/inngis til ett foretak, vil dette være styrende for vurderingen av hva som sikrer Beste Resultat.

Beste Resultat vil bestemmes ut fra det samlede vederlag kunden skal betale i forbindelse med plassering av ordren. Ved beregninger av det samlede vederlag skal det tas hensyn til prisen på det finansielle instrumentet og kostnader ved ordreplasseringen som inkluderer kundens samlede kostnader i forbindelse med utførelsen, herunder avgifter til handelssystemet, oppgjørssentraler og verdipapirregistre samt andre kostnader og avgifter til tredjemenn som er involvert i plasseringen/utførelsen av ordren. Øvrige faktorer (eksempelvis hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring) skal bare gis høyere vekt enn pris og kostnad dersom dette bidrar til Beste Resultat for kunden.

3. Beste resultat ved formidling av ordre

Når Selskapet ved mottak og formidling av ordre plasserer ordren for utførelse i annet foretak, skal Selskapet treffe alle tiltak som er nødvendige for å oppnå best mulig resultat for sine kunder, jf. punkt 2 overfor. Følgende momenter tas i betraktning når faktorene nevnt overfor skal vektlegges:

- Kundens egenskaper/særtrekk, herunder om kunden er klassifisert som ikke-profesjonell kunde eller profesjonell kunde;
- Ordrens art;
- Egenskaper/særtrekk ved de finansielle instrumenter som inngår i ordren; og
- Egenskaper/særtrekk ved de handelsplasser ordren kan plasseres hos, herunder hvilke foretak ordren kan plasseres hos.

Kunden vil bli informert om hvilke foretak ordren kan formidles til.

I den utstrekning en ordre formidles i samsvar med instruks fra kunden, vil Selskapet anses å oppfylle sine forpliktelser etter denne instruks.

4. Beste resultat ved porteføljeforvaltning

Når Selskapet ved porteføljeforvaltning plasserer ordre for utførelse hos annet foretak, skal det foretas en konkret vurdering av hvordan ordren skal plasseres for å oppnå Beste Resultat, jf. punkt 2 overfor. Følgende momenter tas i betraktning når faktorene nevnt i punkt 2 skal vektlegges:

- Kundens egenskaper/særtrekk, herunder om kunden er klassifisert som ikke-profesjonell kunde eller profesjonell kunde;
- Ordrens art;
- Egenskaper/særtrekk ved de finansielle instrumenter som inngår i ordren; og
- Egenskaper/særtrekk ved de handelsplasser ordren kan plasseres hos, herunder hvilke foretak ordren kan plasseres hos.

Dersom kunden inngir spesifikke instruksjoner, kan dette forhindre Selskapet i å gjennomføre de tiltak som er fastsatt 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.

5. Tiltak for å sikre best mulig resultat

Selskapet skal kontrollere at det eller de foretak ordre formidles/inngis til har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at Selskapet kan overholde sine forpliktelser til å oppnå beste resultat for sine kunder. Selskapet skal regelmessig overvåke om disse retningslinjer er effektive, og sørge for nødvendige forbedringer. Ved inngåelse av kundeforhold skal kunden gis informasjon om Selskapets retningslinjer. Kundene skal videre gis hensiktsmessige opplysninger om Selskapet og dets tjenester og om enhetene som velges for utførelse.

6. Offentliggjøring

Finansco skal én gang i året offentliggjøre, for hver klasse av finansielle instrumenter – med unntak av handel i verdipapirfondsandeler, en oversikt over de fem viktigste foretakene, målt i handelsvolumer, som Selskapet har plassert kundeordre hos for utførelse i det foregående året. Opplysningene skal være i samsvar med de de reguleringsstandardene som er utarbeidet i henhold til Kommisjonsforordning (EU) 2017/565 artikkel 67 til 70.