

RETNINGSLINJER FOR ORDREUTFØRELSE, HERUNDER RUTINE FOR BESTE RESULTAT

Hjemmelsgrunnlag for instruksen:

Verdipapirhandelloven §§ 10-19, 10-21 og kommisjonsforordning 2017/565 art. 67-70, jf. verdipapirforskriften § 2-2.

1. GENERELT

NEF Kapitalforvaltning AS (NEF) har konsesjon til å tilby investeringstjenesten aktiv forvaltning. Nærværende rutine er fastsatt for å ivareta lovgivningens krav til ordreutførelse og beste resultat.

Denne rutine gjelder for overfor ikke-profesjonelle og profesjonelle kunder.

NEF skal, ved innleggelse av ordre på vegne av aktiv forvaltningskunder iverksette 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 hvis det dreier seg om en individuell forvaltningskunde tas hensyn til kundens egenskaper (profesjonell/ikke profesjonell), ordrens art, egenskaper ved de finansielle instrumentene som inngår i ordren, og egenskaper ved de aktuelle mottakere av ordre som foreligger.

For ikke-profesjonelle kunder innebærer kravet til beste resultat at ordren skal innlegges for å sikre lavest mulig kostnad for kunden. Med "kostnad" menes, i tillegg til NEF sine vederlag, direkte kostnader og gebyrer som utløses av ordreinnleggelsen.

Dersom NEF blir oppmerksom på vanskeligheter som er relevante for korrekt gjennomføring av ordrer, skal NEF informere ikke-profesjonelle kunder om slike vanskeligheter omgående.

2. TILTAK FOR Å SIKRE BEST RESULTAT

NEF 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 daglig leder.

NEF skal beregne samme vederlag for egne tjenester som er uavhengig av mottaker av ordre for utførelse.

Daglig leder skal vurdere om de foretak NEF formidler ordre til har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at kunder sikres best mulig resultat ved utførelsen av ordren. 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 tilfredsstillere kravene i første ledd.

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

3. FORETAK DET FORMIDLES ORDRE TIL

Formidling av ordre vedrørende tegning og innløsning i verdipapirfond skjer til det relevante forvaltningsselskap, eventuell 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.

Formidling av ordre i verdipapirfondsandeler eller aksjer som en del av NEFs aktive forvaltning skjer til samarbeidende foretak. Oversikt over hvilke selskaper NEF formidler ordre om kjøp/salg av finansielle instrumenter til, oppbevares i eget dokument hos selskapet.

4. AGGREGERING OG ALLOKERING

Selskapet kan legge inn ordre på vegne av flere aktiv forvaltningsporteføljer. Slik samlet ordreinnleggelse skal normalt bare gjennomføres der en investeringsbeslutning er truffet samtidig for flere porteføljer. Der beslutningene treffes etter hverandre i tid skal ordrene legges inn i samme tidsprioritet som investeringsbeslutningen er truffet, med mindre NEF anser at ordrene bør aggregeres. Aggregering av ordre vil bare kunne finne sted dersom det er usannsynlig at dette vil være til ulempe for kundene. Kunden skal gjøres oppmerksom på at aggregering i enkelttilfeller kan medføre en ulempe.

Fordelingen mellom porteføljene skal følge retningslinjene NEFs rutine for håndtering av interessekonflikter.

Selskapet kan ikke aggregere handler for egen regning med handler for kundens regning.