

RUTINE FOR BESTE RESULTAT VED FORMIDLING OG GJENNOMFØRING AV KUNDEORDRE

Versjon: 2025.00
Vedtatt: 23-04-2025

1. INNLEDNING OG RETTSLIG GRUNNLAG

NORCAP AS har konsesjon til å utføre og formidle ordre, yte investeringsrådgivning, samt aktiv forvaltning av kunders porteføljer av finansielle instrumenter, og er i den forbindelse underlagt reglene om beste resultat og behandling av kundeordre i lov om verdipapirhandel § 10-19 og 10-21 samt verdipapirforskriften § 2-2 som implementerer kommisjonsforordning (EU) 2017/565 artikkel 64 flg. Formålet med rutinen er å sørge for at kravene til behandling av kundeordre og beste resultat etterleves.

Denne rutine gjelder for håndtering av ikke-profesjonelle og profesjonelle kunder.

2. BESTE RESULTAT VED FORMIDLING OG GJENNOMFØRING AV KUNDEORDRE

2.1 GENERELT

NORCAP skal, ved formidling og utførelse av kundeordre, herunder formidling eller utførelse av investeringsbeslutning på vegne av investeringsrådgivningskunde eller aktiv forvaltningskunde, gjennomføre alle tilstrekkelige 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, egenskaper ved de handelssystemer der ordren legges inn.

Med "ordreformidling" og "ordreutførelse" i denne rutine menes i det følgende også ordrer som formidles på vegne av aktiv forvaltningsporteføljer, samt handler som utføres for slike porteføljer.

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 NORCAPs vederlag, direkte kostnader og gebyrer som utløses av ordreutførelsen, herunder prisen på det finansielle instrumentet, avgifter til en tredjepart som er involvert mv.

Dersom kunden har gitt spesifikke instruksjoner, skal ordren uansett utføres i samsvar med dette.

2.2 ALTERNATIVE MÅTER FOR Å UTFØRE KUNDEORDRE

Fondsandeler:

Formidling og utførelse 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. Foretaket skal ikke benytte distributør med mindre dette gir beste resultat for kunde.

Øvrige finansielle instrumenter:

NORCAP vil for andre finansielle instrumenter enn fondsandeler utføre ordre gjennom andre motparter dersom dette anses fordelaktig for kunden.

NORCAP formidler ikke finansielle instrumenter notert på norsk børs eller annet regulert marked. Formidling av tegning i nyutstedte finansielle instrumenter skjer til verdipapirforetak som opptre som tilrettelegger, eventuelt til utsteder, dersom tildelingen ikke håndteres av NORCAP selv i forbindelse med tilretteleggeroppdrag.

NORCAP 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.

NORCAP skal beregne samme vederlag for egne tjenester uavhengig av valg av handelssystem, evt. mottaker av ordre for utførelse.

Complianceansvarlig skal vurdere om de foretak NORCAP 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 II-direktivet skal normalt anses å tilfredsstille kravene i første ledd. For så vidt gjelder kartleggingen av hvilke utførende foretak NORCAP skal plassere ordre hos, bør foretaket innhente det utførende foretakets rutine for ordreutførelse og påse at utførende foretak har effektive prosedyrer, systemer og ordninger for å sikre at kunder får best mulig resultat ved utførelse av ordre.

Foretaket kan kun velge ett utførende foretak for ordreutførelse for et finansielt instrument dersom foretaket kan demonstrere at det gir beste resultat for kunden. NORCAP må likevel i ethvert tilfelle vurdere om det er andre utførende foretak som vil gi kunden et bedre resultat. NORCAP skal ved disse vurderingene ta i betraktning informasjon som publiseres av utførende foretak om kvalitet på ordreutførelse. Der et finansielt instrument kun er notert på én handelsplass vil beste resultat-vurderingen avhenge av vilkårene (pris, hurtighet mv.) som det utførende foretaket setter for ordreutførelsen.

Handel utenfor regulert markedsplass forutsetter kundens samtykke. Slikt samtykke kan gis i kundeavtale eller i det enkelte tilfelle.

For nærmere informasjon om de foretak NORCAP benytter ved ordreutførelse/ordreformidling, se vedlegg 1 til denne rutinen.

3. ORDREUTFØRELSE

3.1 BEHANDLING AV ORDRE

NORCAP skal ved mottak av ordre sikre at ordre registreres i medhold av særskilt rutine og formidles straks og nøyaktig.

Sammenlignbare kundeordre utføres eller videreformidles straks og i den tidsrekkefølge de mottas, med mindre ordrens art eller de gjeldende markedsbetingelser umuliggjør dette eller det strider mot kundens interesser.

Kunder skal informeres om eventuelle vesentlige problemer med å formidle ordren straks foretaket har blitt oppmerksom på dette.

NORCAP 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.

NORCAP skal ikke misbruke opplysninger om ikke-formidlede 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-formidlede ordrer skal i den forbindelse håndteres i samsvar med rutine for informasjonshåndtering.

3.2 AGGREGERING

NORCAP skal ikke aggregere kundeordre med eventuelle ordre for egen regning, men forbeholder seg retten til å aggregere kundeordre med ordre fra andre kunder i medhold av kommisjonsforordning (EU) 2017/565 artikkel 68.

Selskapet kan aggregere kundeordre, under forutsetning av at det er usannsynlig at aggregeringen generelt vil være til ulempe for kunden og kunden er gitt informasjon om at aggregering kan være til ulempe for så vidt gjelder en enkelt kundeordre.

Før ordre kan legges inn aggregert for flere kunder, skal NORCAP ha oppstilt objektive kriterier for fordeling av ordren på den enkelte kunde. Kriteriene skal spesielt angi fordeling dersom hele ordren ikke kan oppfylles. Ved aggregering skal alle kunder anses å ha handlet på snittkurs.

Aggregerte ordre legges inn i NORCAPs navn hos verdipapirforetak for ordreutførelse.

4. OPPBEVARING AV DOKUMENTASJON

Alle vurderinger og avgjørelser omtalt i denne rutine skal dokumenteres av foretaket. Dokumentasjonen skal oppbevares i tråd med NORCAPs rutine for oppbevaring av dokumentasjon.

5. ÅRLIG GJENNOMGANG

Complianceansvarlig skal minst én gang årlig vurdere selskapets systemer, prosedyrer, ordninger og retningslinjer for oppnåelse av beste resultat for kunder, her skal også publisert informasjon iht. NORCAPs rutine om offentliggjøring av informasjon om ordreutførelse og ordreformidling hensyntas ved vurderingen. En slik vurdering skal også foretas når det skjer vesentlige endringer av betydning for selskapets fortsatte evne til å oppnå beste mulige resultat for kundene. Slike vurderinger skal dokumenteres. Selskapet skal årlig vurdere hvorvidt det skal gjøres endringer i forhold til hvilke ordremottakere/markedsplasser som benyttes.

Complianceansvarlig skal holde daglig leder løpende oppdatert med hensyn til om selskapets rutiner for ordreutførelse fungerer som forutsatt.

Versjonslogg

Versjon	Dato	Vedtatt av	Forfatter	Kommentar endring
1.00	2018-12-19	Styret	Wiersholm	Opprinnelig versjon
2.00	2023-11-22	Styret	Compliance	Vedlegg er ikke nødvendig, fjernet dette.
2025.00	2025-04-23	Styret	Compliance	Årlig gjennomgang