

RETNINGSLINJER VED FORMIDLING OG GJENNOMFØRING AV KUNDEORDRE

1. GENERELT

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 lov om verdipapirhandel § 10-12 og 10-13 og forskrift om verdipapirhandel kapittel 10 VI og VII om behandling av kundeordre og beste resultat. Nærværende rutine er fastsatt for å ivareta kravene til behandling av kundeordre og beste resultat.

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

Norcap skal, ved formidling og utførelse av kundeordre, herunder formidling eller utførelse av investeringsbeslutning på vegne av investeringsrådgivningskunde eller aktiv forvaltningskunde, 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, 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.

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 Norcap 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 Norcaps vederlag, direkte kostnader og gebyrer som utløses av ordreutførelsen.

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

3. BESTE RESULTAT VED FORMIDLING AV ORDRE

Ved formidling av ordre skal Norcap ta hensyn til de faktorer som er nevnt i pkt. 1.

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

4. TILTAK FOR Å SIKRE BEST RESULTAT

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 ordreførelse, 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.

5. 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 opptre som tilrettelegger, eventuelt til utsteder, dersom tildelingen ikke håndteres av Norcap selv i forbindelse med tilretteleggeroppdrag.

Norcap formidler ikke finansielle instrumenter notert på norsk børs eller annet regulert marked.

6. 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 oppjøret, 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.

7. AGGREGERING

Norcap skal ikke aggregere kundeordre med eventuelle ordre for egen regning.

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 ordreførelse.