

Informasjon om SpareBank 1 Forvaltning AS sine interne retningslinjer for å oppnå beste resultat ved ordreplassing

Revidert pr 17.02.2025

SpareBank 1 Forvaltning AS («**Foretaket**») har konsesjon til å tilby investeringstjenestene mottak og formidling av ordre, utførelse av ordre på vegne av kunde og porteføljeforvaltning. Foretaket utfører ikke selv ordre om kjøp og salg av finansielle instrumenter direkte på en markeds plass («børs»), men plasserer ordren hos et annet foretak for utførelse. Etter verdipapirhandelloven er verdipapirforetak ved utførelse av kundeordre forpliktet til å gjennomføre alle tilstrekkelige tiltak for å oppnå beste resultat for kunden ved plassering av kundeordre («**Beste resultat**»).

For å sikre at Foretaket oppfyller sine forpliktelser, har Foretaket utarbeidet interne retningslinjer for Beste Resultat. Nedenfor er det redegjort for de viktigste retningslinjene som er fastsatt for å ivareta kravene til Beste Resultat.

Foretaket har plikt til å plassere ordre omhandlende finansielle instrumenter hos et verdipapirforetak som har forutsetning til å utføre ordren på en slik måte at Foretaket kan møte sin forpliktelse overfor kunde. Krav om å oppnå Beste Resultat ved utførelse av ordre påligger det verdipapirforetaket hvor Foretaket har plassert ordre.

Retningslinjer for å tilfredsstille kravene til Beste Resultat

Ved plassering av ordre på kundens vegne, skal Foretaket foreta en konkret vurdering av hvordan ordren skal utføres for å oppnå Beste Resultat, hensyntatt eventuelle spesifikke instruksjoner fra kunde, kundens finansreglement, ordrens art og aktuelle markeder. Når Foretaket velger hvordan en kundeordre skal plasseres for å oppnå Beste Resultat vil følgende vurderes:

- Pris og omkostninger knyttet til transaksjonen av den enkelte finansielle instrument
- Hurtighet på utførelse
- Sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør
- Ordrens størrelse og art
- Eventuelle andre relevante forhold

Pris på finansielt instrument og omkostninger knyttet til den finansielle transaksjonen vil i de fleste tilfeller være kriteriene som tillegges avgjørende vekt ved avgjørelsen for å oppnå Beste Resultat, med mindre kundens formål med transaksjonen tilsier at andre forhold skal vektlegges særskilt.

For ikke-profesjonelle kunder understrekes det at kravet til beste resultat, medfører at ordren skal plasseres for å søke å oppnå lavest mulig total kostnad til kunden. Øvrige faktorer får kun forrang fremfor pris og kostnad dersom dette bidrar til beste resultat for kunden. Fokuset skal være rettet mot netto resultat for kunden.

I den utstrekning kunder i det enkelte tilfelle gir spesifikke instruksjoner vedrørende plassering av ordre, bortfaller eller reduseres Foretakets ansvar til Beste Resultat.

Formidling og utførelse av ordre vedrørende tegning og innløsning i verdipapirfond

Tegnings- og innløsningsordre må være mottatt innen kl. 09:45 for å bli videreformidlet til fondsleverandør eller samarbeidende foretak samme dag (forutsatt tilfredsstillende reservasjon av beløp/trekk på konto). Denne frist kan avvike fra den frist fondsleverandøren har satt for mottak av tegnings- og innløsningsordre for det enkelte verdipapirfond.

For Kunder som mottar tjenesten investeringsrådgivning vil ordrer ikke bli videreformidlet samme virkedag selv om ordren er mottatt innen kl. 09:45. For disse kundene må tegnings- og innløsningsordre være mottatt innen kl 15:00 for å bli videreformidlet til fondsleverandør eller samarbeidende foretak påfølgende virkedag (forutsatt at tilstrekkelig beløp er overført til Foretakets klientkonto). Denne frist kan avvike fra den frist fondsleverandøren har satt for mottak av tegnings- og innløsningsordre for det enkelte verdipapirfond.

Ved at fristen for tidspunktet for mottak av ordre kan avvike fra den frist fondsleverandøren har satt for mottak av tegnings- og innløsningsordre for det enkelte verdipapirfond, kan tegningen/innløsningen bli foretatt til kurs på et senere tidspunkt enn om fondsleverandørens frist hadde blitt lagt til grunn. Etter Foretakets vurdering innebærer ikke dette at Beste Resultat ikke oppnås. Ettersom kursen ut fra konkrete markedsforholdene vil kunne bli høyere eller lavere enn den kurs som gjaldt på innløsnings/tegningsdagen vil kunden verken stilles systematisk dårligere eller bedre enn om tegning/innløsning ville blitt foretatt på et tidligere tidspunkt.

Allokering og aggregering av ordre

Allokering av ordre skjer etter objektive kriterier, hvor tidspunkt for ordreinnleggelse er hovedprinsippet.

Ved investeringstjenesten "mottak og formidling" av ordre i fondsandeler vil kunden motta nytstedte andeler iht. aktuell tegningskurs fastsatt av fondsforvaltningsforetaket for fondet formidlingen gjelder. Det vil i slike tilfeller ikke forekomme aggregering av ordre. Investeringstjenesten "porteføljeforvaltning" vil også primært omfatte investeringer i fondsandeler. For det tilfellet aggregering likevel skulle være aktuelt ved porteføljeforvaltningen, f.eks. fordi investeringen skjer i andre verdipapirer enn fondsandeler, vil aggregering kun skje dersom det er usannsynlig at dette vil være til ulempe for kundene. Hvis investeringsbeslutninger på vegne av ulike porteføljer treffes etter hverandre i tid, vil ordrene legges inn i samme tidsprioritet som investeringsbeslutningene er truffet. Foretaket kan ved porteføljeforvaltningen også legge inn ordre på vegne av flere kundeporteføljer samtidig, og prinsippene for aggregering følges i slike tilfeller så langt de passer.

Overvåking, evaluering og endringer

Foretaket overvåker kontinuerlig innholdet av herværende og interne retningslinjer, herunder kvaliteten på ordreutførelsen hos de angitte verdipapirforetakene. I den utstrekning det anses nødvendig, vil retningslinjene endres. Retningslinjene skal gjennomgås årlig og oftere dersom det inntreffer endringer som har betydning for å oppnå et best mulig resultat.

For aksjer, egenkapitalbevis og aksjerelaterte finansielle instrumenter som omsettes på markedsplasser, baseres evalueringen på statistikk for alle transaksjoner i tidsrommet.

Handel i obligasjoner og sertifikater utføres normalt ikke etter prisstillelse på markedsplassen, men direkte mot verdipapirforetak som motpart (egenhandel). Evaluering av verdipapirforetak i slike tilfeller kan ikke gjøres gjennom sammenlignbare priser på markedsplasser, men må baseres på Foretakets generelle og forvalters oppfatning av aktuelle markedspriser, basert på tilgjengelige data, aktuelle markedsrenter samt offentlige spreadmatriser fra relevante verdipapirforetak.

Målet med en slik vurdering er å få best mulig kunnskap om hvordan foretakene på en helhetlig måte har lyktes i sin ordreutførelse.

Compliance-ansvarlig gjennomgår fortløpende forvalters ordrebøker, sluttседler og investormeldinger.

Liste over verdipapirforetak

SpareBank 1 Forvaltning AS vil årlig offentliggjøre en oversikt over de fem viktigste utførende verdipapirforetak, målt i handelsvolum for hver kategori finansielt instrument. Offentliggjøringen skal inneholde informasjon om kvaliteten på ordreutførelsen, og vil publiseres på Foretakets hjemmeside: www.sparebank1.no/forvaltning.