

Retningslinjer for ordreførelse i finansielle instrumenter

ABG Sundal Collier¹ ("ASC") vil ved utførelse av ordre i finansielle instrumenter på kunders vegne, treffe alle rimelige tiltak for å oppnå "beste resultat". ASC definerer det best mulige resultat etter en helhetlig vurdering. ASC har utarbeidet retningslinjer og prosedyrer for å sikre best mulig resultat på en konsistent måte ved å hensynta ordrens natur og de instruksjoner som gis for utførelsen, og som etter vårt syn vil gi den beste balanse i henhold til en rekke til tider motstridende faktorer.

ASC vil også ta i betraktning kundens kunnskap, erfaring, investeringsprofil, de tjenester som etterspørres, samt spesifikke og generelle instruksjoner gitt som kan ha en innvirkning på hvordan vi utfører de inngitte ordre.

I fravær av uttrykkelige instruksjoner vil ASC etter eget skjønn avgjøre hvilke faktorer som må tas i betraktning for å oppnå det beste mulige resultat.

Det gjøres oppmerksom på at selv om prosedyrene som følger av disse retningslinjene forventes å gi beste resultat for våre kunder, er det ingen garanti at ikke omstendigheter kan gjøre det umulig å oppnå beste resultat for hver enkelt ordre. Formålet med retningslinjene er å oppnå det best mulig resultat for et så stort antall handler som mulig. Ved å gi ASC ordre om å gjennomføre en handel etter ikrafttredelse av retningslinjene anses disse å være akseptert.

Spesifikk kundeinstruks

Ordre med spesifikke kundeinstruksjoner vil bli utført i henhold til de gitte instruksjoner og ikke i henhold til det som ASC generelt anser vil medføre det beste resultat for ordren. En ordre med spesifikk kundeinstruks vil bli utført i henhold til lov om verdipapirhandel § 10-12, første ledd, siste punktum².

Lov om verdipapirhandel § 10-13 regulerer håndtering av kundeordrer i aksjer som angir pris og antall (limitordrer) notert på et regulert marked. Dersom det inngis en slik ordre som ikke kan utføres umiddelbart, vil ASC ikke offentliggjøre ordren med mindre annet er avtalt eller ASC beslutter etter eget skjønn at det er i kundens beste interesse å offentliggjøre en slik limitordre helt eller delvis.

Utførelse av ordre og vektlegging av relevante faktorer

Etter mottak av en kundeordre i et finansielt instrument notert på et regulert marked, og i mangel av en spesifikk instruks, vil ASC utføre ordren omgående og i den rekkefølge ordrene er mottatt med mindre dette ikke er mulig på grunn av ordrens natur eller på grunn av omstendigheter i markedet eller andre faktorer.

Ved utførelse av kundeordrer vil ASC ta i betraktning en rekke forskjellige faktorer herunder spesifikke kundeinstruksjoner, tilgjengelige kurser, hurtighet, ordrestørrelse, handelssystemer, kostnader, sannsynlighet for gjennomføring, oppgjørslisiko, likviditet og om utførelsen skjer på eller utenfor en regulert markeds plass.

¹ Når ABG Sundal Collier brukes i dette dokumentet henvises det til alle eller ethvert av selskapene ABG Sundal Collier Norge ASA, ABG Sundal Collier AB, ABG Sundal Collier Inc. og ABG Sundal Collier Ltd.

² Gjelder lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 med ikrafttredelse 1. november 2007.

ASC vil, helt eller delvis, utføre kundeordre på følgende måte:

- (a) ved å utføre ordren på et regulert marked eller MHF³ hvor ASC er medlem,
- (b) ved kjøp fra eller salg til andre kunder,
- (c) ved selv, helt eller delvis, å tre inn som motpart,
- (d) ved å formidle ordren til annet verdipapirforetak som ASC samarbeider med.

Ved utførelse av ordre for ikke profesjonelle kunder vil ASC prioritere pris og kostnad før andre faktorer tas i betraktning, med mindre det foreligger en spesifikk instruks om noe annet.

Med regulerte markedsplasser forstås NOREX børsene, Oslo Axess, andre regulerte aksjemarkeder og regulerte markedsplasser innenfor EU/EØS. Fra tid til annen vil utførelse også kunne skje på andre regulerte markeder dersom dette vil være i overensstemmelse med disse retningslinjer og kundens beste interesse. Ordren vil normalt bli utført på den markedsplass ASC vurderer å gi beste resultat for kunden, hvilket normalt vil være den markedsplass som har vist over tid å ha best likviditet i det relevante instrumentet.

Utførelse av ordre for finansielle instrumenter notert i Norge vil normalt utføres av ABG Sundal Collier Norge ASA i Oslo. Ordre i finansielle instrumenter notert i Sverige, Danmark eller Finland vil normalt utføres av ABG Sundal Collier AB i Stockholm.

Kundeordre i unoterte finansielle instrumenter vil, helt eller delvis, utføres av ASC på følgende måte:

- (a) Finansielle instrumenter registrert på Norges Fondsmeglerforbunds ("NFMF") OTC-liste vil utføres ved at ordren legges inn som en interesse i OTC-systemet, og at ASC forhandler vilkår med andre verdipapirforetak.
- (b) Finansielle instrumenter som ikke er registrert på NFMFs OTC-liste utføres ved kjøp fra eller salg til andre kunder, og/eller ved at ASC trer inn som motpart.

Ordrehåndtering og aggregering av ordrer

ASC forbeholder seg retten til å aggregere kundeordre med ordre fra andre kunder, personer eller foretak som ikke er tilknyttet ASC, og til å slutte handler mot ASCs egne bøker uten andre meglere som motpart, så lenge kunden ikke uttrykkelig har reservert seg mot dette. ASC vil kun gjøre dette dersom det er sannsynlig at handelen vil bli utført på minst tilsvarende fordelaktige vilkår som ville vært oppnådd hvis handelen var separat utført. I noen tilfeller vil imidlertid aggregering kunne resultere i en mindre fordelaktig pris, og i andre tilfeller en bedre pris. Det at en utførelse ikke alltid resulterer i beste pris betyr følgelig ikke at det nødvendigvis foreligger en overtredelse av plikten til å oppnå det beste resultat.

Dersom kundeordre mottas utenfor de regulerte markedsplassenes åpningstid, vil ordren bli utført når markedsplassen gjenåpner.

Endringer i retningslinjene vedrørende beste resultat

ASC vil regelmessig evaluere retningslinjene og kvaliteten på ordeutførelsen på de opplistede markedene. Retningslinjene vil også bli evaluert og om nødvendig endret når det oppstår vesentlig endring eller det identifiseres avvik som kan påvirke vår evne til å oppnå best mulige resultat.

Retningslinjene vil til enhver tid være oppdaterte og tilgjengelige på vår nettside www.abgsc.com

³ Multilateral handelsfasilitet (MHF) er definert i lov om verdipapirhandel § 2-3