

Retningslinje for beste resultat ved ordreutførelse

Godkjent av: Styret, Storebrand Bank ASA

Først utarbeidet: 13.05.2024

Sist oppdatert: 04.02.2026

Dokumenteier: Administrerende direktør

Innholdsfortegnelse

1. Formål.....	2
2. Beste ordreutførelse	2
3. Handelsprosess for verdipapirfond	2
3.1 Særskilt om Exchange Traded Funds (ETF)	2
4. Kontroll av beste resultat	3

1. Formål

Storebrand Bank ASA (heretter omtalt som Storebrand eller Banken) har, i tillegg til bankkonsesjoner, verdipapirkonsesjoner til å tilby investeringstjenester og tilknyttede tjenester. Gjennom verdipapirkonsesjonene ytes ordreformidling, porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning. Banken produserer ikke egne verdipapirer og vil i utøvelse av verdipapirvirksomheten nevnt over, videreformidle ordre til fondsforvaltningsselskap og meglere. Ved slik plassering er Storebrand forpliktet til å treffe alle rimelige tiltak for å oppnå «best mulig resultat» i utførelse av ordre i finansielle instrumenter (dvs. for handel i verdipapirfond, aksjer, grunnfondsbevis og børshandlede fond (ETF)) jf. Verdipapirhandelloven § 10-19 og Kommisjonsforordning (EU) 2017/565 artikkel 65 nr. 5, jf. Vpf §2-2.

2. Beste ordreutførelse

Kravet til beste utførelse består av to elementer: 1) hvordan handelen skal utføres og 2) hvor handelen skal utføres. Under det første punktet vurderer man f.eks. om handelen skal legges inn i et elektronisk handelssystem eller om man skal gjennomføre handelen via en fysisk megler. Når man har valgt ordreform skal man deretter velge hvilken megler, handelssystem, plattform etc. som skal brukes for å sikre at kundens ordre eller porteføljen får det beste resultatet ved handelen.

Storebrand vil ved valg av utførelsesmetode ta hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante hensyn. Alle kunder regnes som ikke-profesjonelle kunder, og i denne forbindelse skal samlet vederlag kunden betaler i forbindelse med ordreutførelsen vekte høyest. Med "samlet vederlag" menes prisen på det de finansielle instrumentene samt kostnader og gebyrer som utløses ved ordreutførelsen, herunder kostnad til handelsplassen og andre tredjeparter. Dette betyr at øvrige faktorer (eksempelvis hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring samt andre faktorer nevnt ovenfor) bare skal gis høyere vekt enn pris og kostnad, dersom dette bidrar til best mulig resultat for kunden.

3. Handelsprosess for verdipapirfond

Ved videreformidling av ordre i verdipapirfond vil Storebrand videreformidle disse både til konsernintern og eksterne fondsforvaltningsselskap. I utvelgelse av investeringsuniverset som tilbys, vil Banken hensynta pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante hensyn, jf. Punkt 2.

3.1 Særskilt om Exchange Traded Funds (ETF)

Storebrand vil i utøvelse av investeringstjenesten porteføljeforvaltning, plassere ordre hos utførende foretak i børshandlede fond (ETF) der kunden har et slikt instrument i sitt porteføljemandat. Dette skjer ved at Storebrands algoritme beregner hvor mye det skal handles for i ETF. Deretter vil dette bli sendt til handelssystemet som slår sammen de ulike handlene i samme finansielle instrument for den gruppen kunder som skal handles inn, fordelt på kjøp og salg.

Denne sammenslåingen vil gi en felles ordre som sendes til utførende foretak. Den enkelte kunde vil handle på beløp, mens hos utførende foretak blir den effektivert på hele andeler (uten desimaler) og kurs per andel. Kursen det oppnås i markedet via utførende foretak er grunnlaget for hvor mange andeler kunden mottar. Dette vil medføre at kunder også får fraksjoner av andeler. Storebrand vil i prosessen sørge for at kunden får riktig antall andeler, og i den forbindelse kunne dele ut fra internbeholdning.

I prosessen sikrer man et beste mulig resultat gjennom at man skiller på kjøp – og salgsordre for de ulike sammenslåtte ordrene, det bedrives dermed ikke netting. Videre vil en samlet ordre per dag sikre lavest mulig handelskostnader for den enkelte kunde. Storebrand sin utdeling fra internbeholdning sikrer at alle kunder kan få eksponering selv innenfor lave handelsbeløp.

Dersom det ikke er mulig å handle alle andeler på en handelsdag, eller at forskjellige deler av den større kundeordren handles inn på ulik pris vil gjennomsnittskursen oppnådd for andelene være grunnlaget for kunder som handler sammen.

Prioritering av faktorer ved valg av utførende megler

Prioritering av de fem viktigste faktorene ved utførelse av ordre i ETFer er i rangert oppstilling:

- Samlet vederlag kunden må betale
- Pris per andel
- Støtte for teknisk løsning
- Verdipapirforetakets «Order Execution policy»
- Hurtighet av ved oppgjør

4. Kontroll av beste resultat

Foretaket skal minst årlig, eller når det forekommer endringer av betydning, vurdere om den ovennevnte utførelsesplassen er det beste alternativet for foretakets kunder til å oppnå det beste resultat for kunden.

Compliance utfører videre jevnlige stikkprøvekontroller på at beste resultat er ved gjennomføringer av ordre er hensyntatt. Risikostyringsfunksjonen overvåker motpartsrisikoen ved handel i ETFer og andre finansielle instrument handlet hos megler.

