

3.6 Retningslinjer for ordreutførelse, herunder beste resultat

3.6.1 Innledning

Hausta Kapitalforvaltning AS har konsesjon til å tilby investeringstjenesten aktiv forvaltning og er dermed underlagt reglene om beste resultat ved utførelse av ordre i MiFID II-forskriften § 5-12 og forskrift til om utfyllende regler til MiFID II – og MiFIR-forskriftene som implementerer kommisjonsforordning 2017/565 art. 64 flg.

Disse retningslinjene gjelder for håndtering av ikke-profesjonelle og profesjonelle kunder.

3.6.2 Generelt – utførelsesfaktorer og vektlegging av slike faktorer

Hausta Kapitalforvaltning AS er pålagt å gjennomføre alle tilstrekkelige tiltak for å oppnå beste resultat for kunden ved utførelse av ordre. Selskapet vil ved utførelse av ordre for aktiv forvaltningskunder foreta en konkret vurdering av hvordan ordren skal utføres for å oppnå beste resultat.

Hausta Kapitalforvaltning AS vil foreta en helhetsvurdering vedrørende hva som er det beste mulige resultat for kunden hensett til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, ordrens størrelse og art og andre relevante forhold.

Ved avgjørelsen av hvilke av faktorene nevnt over det skal legges mest vekt på ved utførelsen av en konkret ordre, skal det tas hensyn til:

- Kundens egenskaper (profesjonell/ikke-profesjonell kunde)
- Ordrens art og egenskaper
- Egenskaper ved de finansielle instrumentene
- Egenskaper ved de aktuelle mottakerne av ordre

Ved utførelse av ordre for ikke profesjonelle kunder vil Hausta Kapitalforvaltning AS' vederlag før andre faktorer tas i betraktning, med mindre det foreligger en spesifikk instruks fra kunden om noe annet. Selskapet anser at "vederlag", normalt kurtasje, ikke nødvendigvis omfatter samme tjeneste hos ulike verdipapirforetak, og anser dermed ikke at kravet om å legge avgjørende vekt på vederlag tilsier at Hausta Kapitalforvaltning AS må velge det verdipapirforetak som har lavest kurtasje, dersom et annet verdipapirforetak leverer en bedre eller bredere tjeneste som bedre samsvarer med kundens behov.

Hausta Kapitalforvaltning AS vil ved vurderingen av faktorene nevnt over også ta hensyn til kundens kunnskap, erfaring, investeringsprofil mv., samt eventuelle instruksjoner gitt av kunden (se nedenfor).

3.6.3 Spesifikk kundeinstruks

Dersom kunden inngir spesifikke instruksjoner kan dette forhindre selskapet fra å gjennomføre de tiltak som er fastsatt i disse retningslinjer for å oppnå beste resultat. Aktiv forvaltningsmandat for aktiv forvaltningskunder kan inneholde spesifikke instruksjoner med hensyn til ordreutførelse. Innleggelse av ordre vil i tilfelle bli utført i samsvar med gitte instruksjoner uavhengig av hvordan Hausta Kapitalforvaltning AS vurderer beste resultat. Kunden skal vil bli informert om at spesifikke instruksjoner kan hindre Hausta Kapitalforvaltning AS i å legge inn ordren i samsvar med beste resultat.

3.6.4 Nærmere om ulike måter for utførelse av ordre

Hausta Kapitalforvaltning AS vil utføre ordre på en av følgende måter:

- a) Ved kjøp fra eller salg til andre kunder
- b) Ved å formidle ordren til annet verdipapirforetak Hausta Kapitalforvaltning AS samarbeider med

Ad a): Dersom Hausta Kapitalforvaltning AS skal foreta både kjøp og salg av samme finansielle instrument på vegne av kunder, og disse ordrene kan matches internt, kan Hausta Kapitalforvaltning AS foreta avtaleslutningen på vegne av disse kundene. Hausta Kapitalforvaltning AS vil da ivareta kundenes tarv med omhu, og fastsette prisen på de finansielle instrumentene på grunnlag en kurs som etter markedets stilling er rimelig.

Ad b): Før selskapet velger et foretak for ordreførelse basert på kriteriene inntatt i punkt 2, skal Porteføljeforvalter vurdere om foretaket har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at kunder sikres best mulig resultat ved utførelsen av ordren. For så vidt gjelder kartlegging av hvilke utførende foretak selskapet skal plassere ordre hos, bør selskapet innhente det utførende foretakets rutine for ordreførelse og påse at foretaket har effektive prosedyrer, systemer og ordninger for å sikre at kunder sikres best mulig resultat ved utførelse av ordre. Hausta Kapitalforvaltning AS anser samtlige norske verdipapirforetak med konsesjon til ordreførelse, samt EU/EØS-verdipapirforetak med tilsvarende tillatelse etter MiFID II, for å være utførende foretak som vil kunne gi beste resultat. Selskapet velger verdipapirforetak basert på foretakets kompetanse og kommersielle betingelser, herunder pris i forhold til levert tjeneste.

Når det besluttes å handle i OTC produkter skal foretaket undersøke «riktigheten» av prisen ved å samle inn markedsdata for estimering av pris for det aktuelle produktet og, hvis mulig, ved å sammenligne med like og sammenlignbare produkter. Slike data skal loggføres og lagres slik at transaksjonene kan etterprøves.

Selve utførelsen av kundeordre vil følge mottakende verdipapirforetaks retningslinjer for ordreførelse.

I vedlegg 7 følger en liste over de utførende foretak som Hausta Kapitalforvaltning AS anser egnet til å oppnå beste resultat ved utførelse av ordre. Listen er ikke uttømmende. Fra tid til annen vil utførelse kunne skje via andre verdipapirforetak dersom dette vil være i overensstemmelse med disse retningslinjene for øvrig.

Hausta Kapitalforvaltning AS kan velge kun ett utførende foretak for ordreførelse for et finansielt instrument dersom selskapet kan demonstrere at det gir best resultat for kunden. Selskapet må likevel i ethvert tilfelle vurdere om det er andre utførende foretak som vil gi kunden et bedre resultat. Selskapet skal ved disse vurderingene ta i betraktning informasjon som publiseres av utførende foretak om kvalitet på ordreførelse. Der et finansielt instrument kun er notert på én handelsplass vil beste resultatvurderingen avhenge av vilkårene (pris, hurtighet mv.) det utførende foretaket setter for ordreførelsen.

Vurderinger som nevnt i dette punkt skal dokumenteres og dokumentasjonen skal blant annet omfatte hvilke faktorer som var bestemmende for at det enkelte foretak/handelsplass ble valgt samt den relative vekten de ulike faktorene i punkt 2 fikk ved vurderingen.

3.6.5 Aggregering av ordrer

Hausta Kapitalforvaltning AS skal ikke drive egenhandel, men forbeholder seg retten til å aggregere kundeordre med ordre fra andre kunder i henhold til kommisjonsforordning 2017/565 art. 68.. Aggregering av kundeordre vil kun skje dersom det er sannsynlig at sammenslåingen generelt ikke vil være til ulempe for kundene og hver enkelt kunde hvis ordre skal slås sammen opplyses om at sammenslåingen kan være til ulempe for kunden. Ved eventuell aggregering av kundeordre skal hver kundes andel av ordren fastsettes i forkant. Ved underoppfyllelse av en slik aggregert ordre skal kundene gis proratarisk andel i samme forhold som de deltok i den aggregerte ordren. Det kan angis terskelverdier for minsteandel til den enkelte kunde. Slike terskelverdier skal fastsettes ut fra objektive kriterier.

Der Hausta Kapitalforvaltning AS har fattet en investeringsbeslutning som gjelder flere porteføljer, vil ordren bli lagt inn felles for de berørte porteføljene. Dette er ikke å anse som aggregering, idet

beslutningene er fattet under ett. Retningslinjer for allokering, samt kursfastsettelse vil i slike tilfeller skje etter samme prinsipper som for aggregering.

3.6.6 Årlig gjennomgang

Compliance-ansvarlig skal minst én gang årlig vurdere selskapets systemer, prosedyrer, ordninger og retningslinjer for oppnåelse av beste resultat for kunder. 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.

Compliance-ansvarlig skal holde daglig leder/styret løpende oppdatert med hensyn til om selskapets rutiner for ordreutførelse fungerer som forutsatt.

Vedtatt av:	Dato:	Versjon:	Siste oppdatering:
Styret	14.12.2011	1.2	22.08.2018