

Rutine for behandling av ordre, registrering av ordre, aggregering, allokering og beste resultat, verdipapirfond

1. Generelt

Disse retningslinjene er utarbeidet i henhold til verdipapirfondloven § 2-15 og tilhørende forskrift § 2-16, 2-30 og 2-31 vedrørende behandling av ordre, samt forskriftens § 2-28 og 2-29 som regulerer selskapets plikt for å oppnå best mulig resultat i forbindelse med utførelse av investeringsbeslutninger. Eika Kapitalforvaltning AS (EKF eller Selskapet) utfører ikke selv ordre på vegne av fondene, men bruker megler, og vil legge til grunn retningslinjene i forskriften § 2-29 ved plassering av ordre hos annet meglerforetak. Disse retningslinjene skal være tilgjengelige for andelseierne på selskapets nettsider www.eika.no, jfr. Verdipapirfondforskriften §§ 2-28 (3), 2-29(3).

2. Behandling av ordre, verdipapirfondforskrift § 2-30

2.1 BEHANDLING AV ORDRE

Transaksjonene skal som hovedregel gis megler i selskapets navn og registreres i front-office systemet omgående etter at investeringsbeslutning (med investeringsbeslutning menes den faktiske handelsbeslutning) er fattet. Ordrene skal registreres og allokeres omgående. Sammenlignbare ordre skal utføres raskt og i rekkefølge med mindre ordrens karakter eller gjeldende markedsforhold ikke muliggjør dette, eller verdipapirfondenes interesser sier noe annet.

Finansielle instrumenter og penger, som mottas ved oppgjør av utført ordre, skal omgående settes på det aktuelle fonds konto. Oppgjør av finansielle instrumenter og penger skal i utgangspunktet gjøres som DPV (delivery versus payment). Dersom DVP ikke er mulig, skal oppgjørsavdelingen påse at penger eller finansielle instrumenter leveres til fondets konto.

Kunnskap om ikke utførte ordre skal ikke misbrukes og rimelige tiltak er implementert for å håndtere at foretakets tilknyttede personer ikke misbruker slike opplysninger gjennom selskapets rutiner, jfr. selskapets rutine knyttet til innsideinformasjon og selskapets egenhandelsrutine.

2.2 UNNTAK FRA RETNINGSLINJENE KNYTTET TIL BEHANDLING AV ORDRE

I utgangspunktet vil denne rutine gjelde for alle typer ordre i alle typer finansielle instrument. Det vil likevel kunne forekomme tilfeller der ordrens innhold, egenskaper ved markedet for det enkelte finansielle instrument, eller andre omstendigheter vil kunne medføre at foretaket avviker fra de følgende rutiner. Dette gjelder spesielt ved:

- Valuta- og rentemarkedet anses som et kvoteringsmarked eller prisdrevet marked. Omsetning av denne type instrument skjer ved at mellommenn stiller priser for det enkelte instrument gitt ulike volum ut fra sine egne markedsmessige vurderinger. Det er opp til Selskapet å vurdere om selskapet ønsker å akseptere tilbudet. Av den grunn kan handlene likestilles med en "spesifikk instruksjon" som angitt i vphl § 10-19 (1). Kravet om best resultat gjelder ikke ved denne typen handler.

2.3 AGGREGERING OG ALLOKERING, VERDIPAPIRFONDFORSKRIFTEN § 2-31

Selskapet skal ikke utføre en ordre på vegne av verdipapirfond sammen med en ordre for et annet verdipapirfond eller en annen kundeordre eller en transaksjon for egen regning (aggregering), med mindre:

- Det er usannsynlig at aggregeringen generelt vil være til ulempe for noen verdipapirfond eller kunder, og
- Selskapet har retningslinjer for fordeling (allokering) som på en presis måte angir vilkår for en korrekt allokering av aggregerte ordre, herunder hvordan volum og kurs på ordre har betydning for allokeringen og behandlingen av delvis utførte ordre. I tilfeller hvor det benyttes modeller for å samkjøre forvaltningen av flere verdipapirfond, benyttes egne regler for samkjøring av forvaltningen av like fond

Ved aggregering av ordre, skal allokeringen mellom fondene registreres i front-systemet før ordren oversendes megler. Ved delvis oppfyllelse av ordren skal den som hovedregel fordeles mellom fondene som angitt i den opprinnelige ordren (pro rata). Detaljerte retningslinjer for operasjonalisering av aggregering og allokering knyttet til selskapets porteføljer er nedfelt i egen rutine..

2.4 FRAVIKELSE KNYTTET TIL ALLOKERING OG AGGREGERING

Fravikelse fra hovedprinsippet knyttet til aggregering og allokering vil kunne forekomme for verdipapirfond. Aksept for **fravikelse** fra hovedprinsipp for allokering kan være;

- Når større innløsninger/tegninger gjøres kjent etter at opprinnelig ordre er lagt inn. (Dokumenteres ved å kryss-sjekke mot logg for rapportering av andelsordre.)
- Endringer i andre forhold som påvirker fondets likviditet, eksempelvis endringer i marginkrav. (Dokumenteres mot daglig marginrapport.)

Eventuelt andre avvik fra opprinnelig allokering må være positivt eller nøytralt for alle berørte fond, og skal besluttes av forvalterne for de berørte fond samt administrerende direktør. Avvik vil kunne spores i handelssystemet/front-office systemet. Det er mulig å kjøre ut en rapport pr. ordre, der alle endringer vil fremkomme. Rapporten vil vise både dato for endringer, rekkefølgen av disse og hvem som har foretatt endringene (bruker-ID).

For å sikre sporbarhet skal uten unntak ordren legges inn i front systemet før den legges inn hos megler, slik at evt. fravikelse i endelig fordeling blir sporbart i systemet.

3. Registrering av transaksjoner

Forvalter skal registrere alle transaksjoner som utføres på vegne av fondet uten ubegrunnede forsinkelse.

3.1 REGISTRERING AV ORDRE FOR FOND, VERDIPAPIRFONDFORSKRIFTEN § 2-16

Registreringen av ordre for fond skal oppfylle kravene som angis i verdipapirfondforskriften § 2-16. Følgende skal registreres:

- Navn på fond og forvalter som fatter investeringsbeslutningen
- Identifikasjon av instrumentet transaksjonen gjelder
- Antall eller volum
- Type ordre/transaksjon

- Pris
- Dato og tidspunkt for beslutningen om å gjøre en transaksjon og utførelsen av transaksjonen. Dersom transaksjonen gjøres via mellommann: dato og tidspunkt for innleggelse av ordren samt navn på person/foretak ordren ble inngitt til.
- Navn på person som inngir ordren/utfører transaksjonen
- Årsak til eventuell tilbakekallelse av ordren

For utførte transaksjoner: navn på motpart og hvilke handelssystem som er benyttet.

4. Beste resultat ved utførelse av investeringsbeslutninger, jfr. Verdipapirfondforskriften § 2-28

Eika Kapitalforvaltning AS skal alltid plassere ordre gjennom autoriserte meglerforetak.

4.1 BESTE RESULTAT VED PLASSERING AV ORDRE HOS ANDRE FORETAK, JFR. VERDIPAPIRFONDFORSKRIFTEN § 2-29

Selskapet skal opptre i beste interesse for fondene når selskapet utfører handler på deres vegne.

Ved valg av meglerforetak og utførelsen av ordre skal det legges vekt på hvilket foretak som vil kunne oppnå best resultat med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold.

For fondene Selskapet forvalter skal det normalt legges størst vekt på pris, hurtighet og sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, dvs. at ordren legges inn hos megler som er medlem på markedsplasser hvor det er størst likviditet i det aktuelle instrumentet. Det må imidlertid foretas en konkret vurdering i det enkelte tilfelle.

Selskapet skal alltid plassere ordre gjennom andre meglerforetak. Valg av meglerforetak som Selskapet skal kunne foreta handler med, skal foretas av investeringsdirektør aksjer og/eller investeringsdirektør renter og godkjennes av administrerende direktør. Listen over godkjente meglerforetak er utarbeidet og følger som vedlegg til denne rutinen, jfr. Vedlegg 1.

4.2 VALG AV MEGLERFORETAK

Ved ønske om opprettelse av avtale med nytt meglerforetak, skal det utarbeides en kortfattet rapport på bakgrunn av skjemaet "Evaluerings av nytt meglerforetak» - som skal fylles ut av investeringsdirektør for hhv. Renter / Aksjer og leder MidOffice. Videre skal skjema og vurderingen godkjennes av Administrerende Direktør og Investeringsdirektør og arkiveres før handel finner sted.

KONTROLLPUNKTER VED ETABLERING AV SAMARBEID MED NYTT MEGLERFORETAK

1. Kort begrunnelse for valg av foretak, påtegnes av Investeringsdirektør
2. Kort gjennomgang av foretakets motpartsrisiko: opprinnelse, kapital mv. utføres av Mid-Office.
3. Kontroll av at foretaket har tilfredsstillende rutiner for oppnåelse av beste resultat ved utførelse av ordre
Utskrift av siste årsrapport

Mid-Office er ansvarlig for etablering i handelssystemet samt informasjon om dette til relevante ansatte i Eika. Signert rapport inklusive vedlegg skal arkiveres av Mid-Office.

Etableringen av megler i systemet, herunder front og back-office, samt dokumentasjonen kontrolleres av Compliance.

Selskapet skal som hovedregel be om å bli klassifisert som profesjonell kunde ved etablering av kundeforhold hos ny meglerforbindelse.

5. Oppfølging av meglerforetak

5.1 VOLUMDRINGER/SPREDNING PÅ HANDELSMØNSTERET

Fordeling av kurtasjekroner i % på meglere rapporteres av Risk med kopi til Investeringsdirektør halvårlig.

5.2 VURDERING AV OPPGJØRSRISIKO

Selskapet v/leder for oppgjøret skal overvåke oppgjøret av selskapets handler. Oppgjørsansvarlig skal rapportere meglerforetak som gjentatte ganger ikke overholder oppgjørsfrister til administrerende direktør samt med kopi til Complianceavdelingen og relevant investeringsdirektør. Administrerende direktør skal foreta en vurdering av hvorvidt handler gjennom verdipapirforetaket skal opphøre for kortere eller lengre tid.

6 Kontrollaktiviteter

6.1 BESTE RESULTAT

Investeringsdirektørene og leder oppgjør evaluerer årlig de meglerforetakene selskapet plasserer ordre hos.

Investeringsdirektører vurderer:

- Pris (Best mulig)
- Kostnader
- Ordreutførelse (sannsynlighet for gjennomføring og korrekt/punktlig oppgjør)
- Hurtighet
- Redegjørelse fra meglerhus knyttet til hva som gjøres for å påse at verdipapirfondene er sikret beste resultat

Leder oppgjør vurderer:

Ordreutførelsen, det vil si sannsynligheten for gjennomføring og korrekt og punktlig oppgjør.

I tillegg vil det foretas en evaluering av de respektive meglerforetak sine prosedyrer, systemer og om det har skjedd noe av betydning i meglerforetakene som kan påvirke deres evne til å oppnå Best Resultat for våre fondskunder i fremtiden.

Forvalterne skal fortløpende vurdere beste resultat i den daglige tradingen, herunder ta opp med meglerne ved transaksjoner der forvalter har spørsmål knyttet til den enkelte transaksjon i relasjon til beste resultat. Forvalter skal dokumentere meglerforetakets svar på forespørselen, samt konferere med compliance i slike tilfeller.

6.2 TRANSAKSJONSALLOKERING (FAIR ALLOCATION)

VERDIPAPIRFOND

Det bør foretas stikkprøvekontroll av et antall ordre i pre-allocation mot allocation for å sikre at transaksjonsallokering er gjennomført som forutsatt.

7 Godkjenning av rutinen

Denne rutinen er godkjent av styret den 4. juni 2012. Rutinen er justert, uten at materielle endringer, og godkjent av Adm. Dir. den 7. mars 2017 og den 8. November 2019.

VEDLEGG 1- OVERSIKT OVER GODKJENTE MEGLERHUS

Oppdatert 6. november 2019	Godkjent for	
Megler	Aksjer	Renter
ABG Sundal Collier	x	x
Arctic Securities ASA	x	x
Sparebank 1 Markets AS	x	x
Carnegie	x	
Cowen and Company	x	
Danske Bank AS	x	x
Deutsche Bank AG	x	
DNB Markets	x	x
Erik Penser Bankaktiebolag	x	
Swedbank- First Securities	x	x
Fearnley Fonds	x	x
Fondsfinans ASA	x	x
Svenska Handelsbanken AB	x	x
Morgan Stanley	x	
M.M. Warburg	x	
Nordea Bank Norge ASA	x	x
Oppenheimer & Co. Inc.	x	
Pareto Securities AS	x	x
Skandinaviska Enskilda Banken AB	x	x
Olivetree Securities Ltd.	x	
Merrill Lynch	x	x
RS Platou Markets AS	x	
Sanford C. Bernstein Ltd.	x	
Norne Securities		x
BTIG LLC.	x	x
Forte Securities	x	
Kepler Cheverux	x	