

# RETNINGSLINJER FOR ORDREUTFØRELSE I FINANSIELLE INSTRUMENTER

## 1 Innledning

Verdipapirforetak har i følge verdipapirhandelloven en plikt til å treffe alle rimelige tiltak for å oppnå «best mulig resultat» for kunden ved utførelse av kundeordre («Beste Resultat»). Sparebanken Sør vil ved mottakelse av kundeordre foreta en konkret vurdering av hvordan ordren skal utføres for å oppnå Beste Resultat. Retningsgivende for denne vurdering vil være retningslinjene for ordreutførelse som er gjengitt nedenfor.

## 2 Unntak fra retningslinjene

Hvis din instruks innskrenker Sparebanken Sør sin mulighet for å velge for eksempel handelsform, sted, tid og/eller pris kan det bety at Sparebanken Sør helt eller delvis ikke kan gjennomføre din ordre i henhold til de prinsipper som er fastsatt i Retningslinjene for å sikre beste resultat.

### 2.1 Kvoteringsmarkeder

Sparebanken Sør vil kunne kvotere priser ved handel med rente- og valutaderivater, slik som rentebytteavtale (renteswap), fremtidige renteavtaler (FRA), renteopsjoner, terminkontrakter og andre derivater i valuta. Sparebanken Sør vil også kunne kvotere priser i forbindelse med sammensatte produkter, slik som sparealternativer som kombinerer innskudd/obligasjoner med derivater som sikrer avkastning fra utvalgte finansielle markeder.

Ved kundens aksept av pris ved kjøp eller salg av slike finansielle instrumenter som nevnt over vil ikke verdipapirlovens bestemmelser om Beste Resultat gjelde.

### 3 Relevante faktorer ved valg av utførelsesmåte

Sparebanken Sør vil ved valg av utførelsesmåte ta hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, ordrens størrelse og art, og andre relevante forhold. For ikke-profesjonelle kunder vil samlet vederlag som kunden skal betale normalt være en avgjørende faktor for valg av utførelsesmåte. Det betyr at øvrige faktorer, som hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør bare får forrang fremfor pris og kostnad dersom dette bidrar til Beste Resultat for kunden. For å oppnå raskest mulig oppgjør i handel med aksjer, legger Sparebanken Sør inn handels- og spørrefullmakt til Norne Securities AS, på kundens VPS-konto.

Når Sparebanken Sør utfører ordre på vegne av kunde vil følgende momenter tas i betraktning når de ovennevnte faktorerers relevans skal vektlegges:

- Kundens egenskaper (ikke-profesjonell/profesjonell kunde)
- Kundeordrens egenskaper
- Egenskaper ved de finansielle instrumenter som inngår i ordren
- Egenskaper ved de handelssystemer ordren kan rettes til.

## 4 Alternative måter for utførelse av ordre

Sparebanken Sør vil utføre ordre for kunden på en av følgende måter: ved å legge ordren inn i et handelssystem ved selv helt eller delvis å tre inn som motpart.

Listen over er ikke uttømmende. Fra tid til annen vil utførelse kunne skje på andre handelssystemer dersom dette vil være i overensstemmelse med disse retningslinjene forøvrig.

Hvis det finansielle instrumentet kan handles i flere handelssystemer vil Sparebanken Sør normalt utføre ordren på de regulerte markeder hvor våre forretningsforbindelser er medlem, da Sparebanken Sør anser at denne utførelsesmåten vil gi det beste resultat for kunden. Hvis Sparebanken Sør imidlertid anser at handelssystemet med høyest likviditet i tilknytning til det aktuelle finansielle instrument vil gi Beste Resultat for kunden, vil Sparebanken Sør utføre ordren i det handelssystem hvor det finansielle instrumentet har høyest likviditet.

### 4.1 Aksjer mv.

Sparebanken Sør formidler ordre knyttet til kjøp og salg av aksjer, grunnfondsbevis og ETF'er som er opptatt til handel på et regulert marked, til Norne Securities AS. Videreformidlingen av ordre skjer normalt ved at vi raskt legger ordren i handelssystemet. Norne Securities AS utfører ordren som skjer etter de regler som gjelder på det aktuelle marked. For å kunne gjennomføre en ordre skal den kunne matches med en motsatt forretning. Hvis ordren ikke kan matches fullt ut kan den gjennomføres delvis.

### 4.2 Spesielt om unoterte aksjer

Dersom en unotert aksje (eller annet finansielt instrument) er registrert på den norske OTC-listen, vil Sparebanken Sør legge inn ordren som en interesse i OTC-systemet via sin forretningsforbindelse Norne Securities AS. Norne Securities AS vil deretter ta kontakt med et annet foretak som har vist en motsvarende interesse i OTC-systemet, og Norne Securities AS vil forhandle med dette foretaket for å oppnå en best mulig pris for kunden.

## 5 Handel utenfor regulert marked og multilateral handelsfasilitet (MHF)

Handel vil kunne skje utenfor regulert marked og MHF dersom kunden har samtykket til dette.

## 6 Tidspunkt for ordreutførelse

Dersom det ikke foreligger en spesifikk instruks fra kunden, vil Sparebanken Sør påbegynne utførelse av ordren umiddelbart etter mottak av ordre fra kunden. Dette betyr at Sparebanken Sør vil benytte tidsprioritering av innkomne ordre med mindre Sparebanken Sør anser at Beste Resultat oppnås ved å slå ordren sammen med andre ordre. Hvis ordren mottas utenfor markedsplassens åpningstid vil ordren normalt bli utført når markedsplassen gjenåpner.