

---

**RETNINGSLINJER FOR ORDREUTFØRELSE**

**I**

**INVENTO KAPITALFORVALTNING AS**

---



**INNHOLDSFORTEGNELSE**

1. LOVHJEMMEL .....	3
2. BEST MULIG RESULTAT VED ORDREUTFØRELSE.....	3
3. OMFANG .....	3
4. ORDREUTFØRELSE .....	4
4.1. Mottak og formidling av ordre .....	4
4.2. Utførelse av ordrer på vegne av kunder .....	4
4.3. Spesifikke instruksjoner fra kunde.....	4
4.4. Aggregering av ordre.....	4
5. TILTAK FOR Å SIKRE BEST RESULTAT .....	4
6. KRAV TIL RAPPORTERING.....	5
7. AKSEPT .....	5

## 1. LOVHJEMMEL

Invento Kapitalforvaltning AS («Invento») tilbyr investeringstjenester knyttet til finansielle instrumenter overfor sine kunder og følger dermed formelle krav av EU-direktivet MiFID II som er gjennomført i norsk rett i verdipapirhandelloven (vphl.). Invento følger et overordnet prinsipp om å opptre ærlig, rettferdig og profesjonelt i samsvar med kundenes beste interesser. Videre følger det av verdipapirhandelloven at Invento er pliktet til å treffe alle nødvendige tiltak for å oppnå best mulig resultat ved ordreutførelse på vegne av foretakets kunder, samt ved videreformidling av kunders ordre til andre enheter for utførelse.

Retningslinjene som fremkommer av dette dokumentet, definerer hva best mulig resultat ved ordreutførelse innebærer. Retningslinjene beskriver hvordan ordre håndteres i Invento, og spesifiser hvordan foretaket har organisert sin handel med finansielle instrumenter for å levere best mulig resultat for sine kunder.

## 2. BEST MULIG RESULTAT VED ORDREUTFØRELSE

Invento skal ved utførelse av en kundeordre, gjennomføre tilstrekkelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden. I denne sammenheng skal ulike faktorer hensyntas, deriblant inngår følgende:

- Pris
- Kostnader
- Sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør av ordren
- Størrelse på ordren og ordrens art
- Andre forhold som er relevante for utførelse av ordren

For ikke-profesjonelle kunder, skal det samlede vederlaget som kunden skal betale i forbindelse med ordreutførelsen, avgjøre best mulig resultat. I det samlede vederlaget skal både prisen på det finansielle instrumentet og kostnader knyttet til ordreutførelsen inkluderes. Videre følger det at kostnadene skal inkludere samtlige direkte kostnader for kunden i forbindelse med utførelsen, herunder avgifter for bruk av utførelsesplass, sentrale motparter og verdipapirregistre, samt andre kostnader og avgifter til en tredjepart som er involvert i ordreutførelsen.

## 3. OMFANG

Plikten til å oppnå best mulig resultat ved ordreutførelse gjelder når Invento yter investeringstjenestene (i) mottak og formidling av ordre, (ii) utførelse av ordrer på kunders vegne og (iii) porteføljeforvaltning på individuell basis og etter investors fullmakt.

Produktene som omfattes av plikten til best mulig resultat, er finansielle instrumenter som definert i MiFID II.

## **4. ORDREUTFØRELSE**

Invento formidler og effektuerer ordre gjennom ulike handelsfasiliteter ut fra hva slags type ordre det gjelder og kontotype kunden har. Invento skal sørge for at det utførende foretaket har retningslinjer som sikrer kunden det beste mulige resultatet. Utførelsesmetoden Invento velger å bruke vil være avhengig av ordrens art.

### **4.1. Mottak og formidling av ordre**

Når Invento yter investeringstjenesten mottak og formidling av ordre knyttet ett eller flere finansielle instrumenter mottar Invento kundens ordre og videreformidler ordre til et annet foretak for utførelse. Dersom kunden har konto i Invento sitt eget handelssystem, vil ordre bli videreformidlet til Invento sine handelspartnere via denne plattformen. I tilfeller hvor kunde har konto hos en av Invento sine handelspartnere, vil foretaket formidle ordren videre for utførelse via deres handelsplattform.

### **4.2. Utførelse av ordrer på vegne av kunder**

Når Invento yter investeringstjenesten utførelse av ordrer på vegne av kunde knyttet ett eller flere finansielle instrumenter opptrer foretaket med sikte på å inngå avtaler om kjøp eller salg av finansielle instrumenter på kundens vegne. Invento yter tjenesten ordreutførelse overfor kunder ved kjøp og salg av aksjer, obligasjoner og ETF'er. Invento effektuerer ordre gjennom DNB Markets, Sparebank 1 Markets, eller Norne Securities. Invento er ikke medlem på børser/regulerte markeder eller tilknyttet MHFer.

### **4.3. Spesifikke instruksjoner fra kunde**

Ordre skal utføres i samsvar med spesifikke instruksjoner fra kunde i de tilfeller det fremkommer av ordren. Spesifikke instruksjoner fra kunden går foran retningslinjene for ordreutførelse som fremkommer i dette dokumentet, og innebærer at Invento vil oppfylle sine forpliktelser til å oppnå best mulig resultat av utføringen av ordre ved å følge de spesifikke instruksjonene.

### **4.4. Aggregering av ordre**

Invento beholder seg retten til å aggregere kundens ordre med ordre fra andre kunder, personer eller foretak som er eller ikke er tilknyttet Invento. Aggregering av ordre vil kunne finne sted dersom det er usannsynlig at aggregering generelt vil være til ulempe for noen av kundene. Kunden er midlertid inneforstått med at aggregering av ordre i enkelttilfeller kan medføre en ulempe.

## **5. TILTAK FOR Å SIKRE BEST RESULTAT**

Invento skal vurdere om de foretak som ordre blir formidlet til har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer best mulig resultat ved utførelsen av ordren. Invento skal regelmessig vurdere om retningslinjene gir det beste resultatet for kundene, herunder særlig om det selskapet som utfører ordrene på vegne av Invento er det beste alternativet for Inventos kunder. Det skal her spesielt ses på resultatet av ordreutførelsen

foretatt av det utførende selskapet og sørge for at utbedringer av retningslinjene dersom dette skulle vise seg nødvendig.

Retningslinjene skal minst vurderes årlig, eller når det forekommer endringer av betydning for Inventos evne til å oppnå det beste resultat for kunden, herunder endringer i det utførende selskap. Compliance i Invento har ansvaret for regelmessig å vurdere retningslinjene.

## **6. KRAV TIL RAPPORTERING**

På Invento sin hjemmeside offentliggjøres en oversikt over foretakets sine fem viktigste handelspartnere basert på handelsvolumer for alle gjennomførte eller overførte kundeordrer for hver klasse av finansielle instrumenter.

## **7. AKSEPT**

Kunder som handler i finansielle instrumenter gjennom Invento forutsettes å ha akseptert de til enhver tid gjeldende retningslinjer for ordreutførelse ved avtaleinngåelse.

Ved oppdatering av retningslinjene vil kundene bli varslet og informert per e-post dersom det gjelder vesentlige endringer.