RETNINGSLINJER FOR ORDREUTFØRELSE, SAMT AGGREGERING OG ALLOKERING AV ORDRE FOR PROFESJONELLE OG IKKE-PROFESJONELLE KUNDER

KORTVERSJON

VERSJON – SEPTEMBER 2026

1. Formål og virkeområde

Denne kortversjonen oppsummerer DNB Carnegies retningslinjer for utførelse eller formidling av kundeordre i finansielle instrumenter. DNB Carnegie omfatter DNB Bank ASAs investeringsbankvirksomhet, DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) og DNB Wealth Management. Retningslinjene gjelder også ordre som kunder i DNB Bank ASA Wealth Management legger inn gjennom selvbetjeningsløsninger.

Retningslinjene gjelder for ikke-profesjonelle og profesjonelle kunder og for utførelse av ordre, mottak og formidling av ordre samt handel for egen regning. Kvalifiserte motparter omfattes ikke av plikten til beste utførelse med mindre annet er avtalt, men DNB Carnegie skal likevel opptre ærlig, rettferdig og profesjonelt.

De omfatter finansielle instrumenter som aksjer, obligasjoner, ETF-er, pengemarkedsinstrumenter og rente-, valuta- og råvarederivater. De gjelder for eksempel ikke valutaspot, innskudd, lån, gjenkjøpsavtaler eller verdipapirfinansieringstransaksjoner som ikke er finansielle instrumenter.

2. Beste utførelse

DNB Carnegie treffer alle tilstrekkelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kundene når DNB Carnegie handler på deres vegne. Relevante faktorer omfatter pris, kostnader, markedspåvirkning, hurtighet, sannsynlighet for utførelse og oppgjør, ordrens størrelse og type ordre, samt andre relevante hensyn. Faktorenes relative betydning avhenger av kunden, ordren, det finansielle instrumentet og de tilgjengelige utførelsesstedene.

For ikke-profesjonelle kunder fastsettes det best mulige resultatet som hovedregel ut fra det samlede vederlaget, det vil si prisen på det finansielle instrumentet pluss kostnader knyttet til utførelsen. Andre faktorer kan gå foran dersom de bidrar til å oppnå beste mulige resultat for kunden målt etter samlet vederlag.

Beste utførelse garanterer ikke beste resultat i hvert enkelt tilfelle. Begrepet beskriver ordningene DNB Carnegie anvender konsekvent ved håndtering av kundeordre.

3. Særlige instrukser fra kunden

En særskilt instruks fra en kunde har forrang for den delen som omfattes av instruksen. Instruksen kan hindre DNB Carnegie i å anvende tiltakene i retningslinjene for å oppnå best mulig resultat for denne delen. Kravet om beste utførelse kan fortsatt gjelde for deler av transaksjonen som ikke omfattes av instruksen.

4. Hvordan ordre kan utføres

DNB Carnegie kan benytte én eller en kombinasjon av utførelsesmetoder, avhengig av det finansielle instrumentet og omstendighetene:

- På et regulert marked, en multilateral handelsfasilitet (MHF) eller en organisert handelsfasilitet (OHF).
- Ved å formidle ordren til DNB Bank ASA, en megler eller et annet foretak for utførelse.
- Utenfor en handelsplass, herunder som systematisk internaliserer, prisstiller eller annen likviditetstilbyder, eller ved å matche ordren mot en annen kunde eller DNB Carnegies egen beholdning.
- Direkte med et fondsforvaltningsselskap eller tilsvarende ved tegning eller innløsning av fondsandeler.

Ordre i aksjer som mottas av andre deler av DNB Carnegie enn DNB Bank ASA, formidles normalt til DNB Bank ASA for utførelse. DNB Carnegie er fortsatt ansvarlig for å treffe alle tilstrekkelige tiltak for å oppnå best mulig resultat og for å vurdere og overvåke ordningene hos det mottakende foretaket.

5. Når beste utførelse gjelder for prisforespørsler

Beste utførelse gjelder når kunden har en berettiget forventning om at DNB Carnegie ivaretar kundens interesser. For prisdrevne transaksjoner vurderer DNB Carnegie firepunkttesten («four-fold test»): hvem som tok initiativ til transaksjonen, om kundene normalt innhenter priser fra flere tilbydere, graden av prisgjennomsiktighet samt informasjon som er gitt til eller avtaler som er inngått med kunden. Alle fire faktorene vurderes samlet.

Markedstype	Ikke-profesjonell kunde	Profesjonell kunde
Ordredrevet	Beste utførelse gjelder som hovedregel, med mindre særlige instrukser går foran.	Beste utførelse gjelder som hovedregel, med mindre firepunkttesten viser at det ikke foreligger berettiget forventning.
Prisforespørsel	Beste utførelse gjelder som hovedregel, med mindre firepunkttesten viser at det ikke foreligger berettiget forventning.	Beste utførelse gjelder som hovedregel ikke, med mindre firepunkttesten viser at det foreligger berettiget forventning.

6. Tidspunkt, aggregering og allokering

Med mindre kunden instruerer om noe annet, påbegynnes ordre omgående og behandles normalt i den rekkefølgen de mottas. Ordre som mottas utenfor åpningstiden til det relevante utførelsesstedet, utføres normalt når stedet åpner igjen.

DNB Carnegie kan aggregere kundeordre med andre kundeordre eller transaksjoner for egen regning dersom det generelt sett er usannsynlig at aggregeringen vil være til ulempe for kundene, selv om en enkelt ordre kan bli påvirket negativt. Fullt utførte aggregerte ordre allokeres til gjennomsnittspris. Delvis utførte ordre allokeres normalt pro rata, med mindre en annen objektivt begrunnet allokering ikke er til ulempe for noen kunde. Kundeordre har normalt prioritet foran DNB Carnegies egen ordre når en aggregert ordre bare utføres delvis.

7. Priser, utførelsessteder og utførelse utenfor handelsplass

Når DNB Carnegie handler for egen regning og påtar seg markedsrisiko, kan DNB Carnegie stille en totalpris som består av gjeldende kjøps- eller salgskurs med tillegg av en margin. Rimeligheten av den tilbudte prisen kontrolleres ved hjelp av relevante markedsdata og, der det er mulig, sammenlignbare instrumenter.

DNB Carnegie søker å benytte utførelsessteder som gir grunnlag for beste utførelse på en konsistent måte. Relevante typer utførelsessteder omfatter regulerte markeder, MHF-er, OHF-er, systematiske internaliserere, prisstillere og andre likviditetstilbydere. Det kreves uttrykkelig forhåndssamtykke fra kunden før en ordre utføres utenfor et regulert marked, en MHF eller en OHF. En oppdatert liste over utførelsessteder er tilgjengelig på Execution venues and brokers | DNB Carnegie.

8. Limitordre

En limitordre kan være vanskelig å utføre under gjeldende markedsforhold. En limitordre i aksjer som er opptatt til handel og som ikke utføres umiddelbart, skal offentliggjøres med mindre kunden instruerer om noe annet. Ved å akseptere retningslinjene gir kunden DNB Carnegie fullmakt til å unnlate å

offentliggjøre en ordre, eller deler av den, når dette anses å være i kundens beste interesse, særlig for ordre av betydelig størrelse.

9. Aksept, driftsforstyrrelser og gjennomgang

Kunder anses å ha akseptert retningslinjene når de legger inn en ordre, inngår en relevant produkt- eller tjenesteavtale eller på annen måte handler i et instrument som omfattes av retningslinjene. Ved markeds- eller systemforstyrrelser treffer DNB Carnegie alle rimelige tiltak for å oppnå best mulig resultat, i samsvar med gjeldende alminnelige forretningsvilkår.

DNB Carnegie overvåker regelmessig den oppnådde utførelseskvaliteten samt utførelsesstedene, meglerne og foretakene som benyttes, og vurderer minst årlig om utførelsesstedene og ordningene i disse retningslinjene fortsatt gir best mulig resultat for kundene. Vesentlige endringer kommuniseres til berørte kunder, og reviderte retningslinjer gjelder fra publiseringstidspunktet. På forespørsel vil DNB Carnegie dokumentere at en ordre ble utført i samsvar med retningslinjene.

Viktig

Dette dokumentet er et sammendrag. De fullstendige retningslinjene for ordreutførelse, herunder instrumentspesifikke prinsipper for utførelse, har forrang og er tilgjengelige på DNB Carnegies nettsteder.