

ORDREUDFØRELSESPOLITIK

Følgende ordreudførelsespolitik anvendes ved gennemførelse af ordrer i finansielle instrumenter i Spar Nord Bank A/S (herefter Spar Nord).

Ordreudførelsespolitikken gælder for alle kunder med undtagelse af kunder kategoriseret som godkendt modpart og kunder, hvor Spar Nord stiller en pris eller forhandler vilkår direkte med kunden. Spar Nord gennemfører i disse tilfælde ikke en ordre på vegne af kunden.

Når Spar Nord gennemfører eller videresender ordrer i finansielle instrumenter, er det altid med udgangspunkt i at opnå det samlet set bedst mulige resultat for kunden (Best Execution).

Såfremt Spar Nord modtager instruktioner fra en kunde (fx ved anmodning om at Spar Nord agerer som en direkte modpart, om udførelse på et specifikt handelssted, limitering af ordrer eller anførelse af effektueringsramme e.l.), vil disse instruktioner gå forud for princippet om Best Execution.

1. Eksekveringsvilkår

For at opnå den bedst mulige afregning for kunden, tager Spar Nord udgangspunkt i Best Execution. Følgende faktorer indgår i overvejelserne:

- Pris
- Omkostninger
- Hastighed for gennemførelse af ordren
- Sandsynlighed for udførelse og afvikling af ordren
- Ordrens størrelse
- Ordrens karakter, herunder typen af finansielt instrument
- Øvrige faktorer relevant for ordren

Spar Nord vægter faktorerne forskelligt afhængig af:

- om kunden er detail kunde eller (valgt) professionel kunde
- de aktuelle markedsforhold
- ordrens størrelse og karakter
- det papir, som ordren vedrører
- relevante handelssteder

Prisen samt omkostningerne i forbindelse med handlen vil typisk være de primære kriterier for valg af handelssted, dog kan forhold som en hurtig prisstillelse, sandsynlighed for udførelse og afvikling, ordrens størrelse og markedspåvirkning eller eventuelle andre potentielle

transaktionsomkostninger, være udslagsgivende. Spar Nord kan udsætte gennemførelsen af en ordre eller søge den gennemført over flere omgange som følge af kundens specifikke instruktion, ordrens størrelse, karakter eller markedsforhold i øvrigt, hvis dette er i kundens interesse.

2. Handelssteder

Spar Nord vælger handelssteder og tredje parter ud fra hvilke, der vurderes at give de bedste muligheder for at opnå Best Execution. Valg af handelssteder vurderes løbende.

En liste, over de væsentligste handelssteder som Spar Nord er medlem af og derfor aktiv på og over tredje parter som Spar Nord anvender, kan ses på sparnord.dk/investeringsinfo.

Nogle af handelsstederne videresender ordren til andre handelssteder, hvis der kan opnås bedre pris for kunden.

3. Gennemførelse af handler udenom et reguleret handelssted

For at opnå den bedst mulige afregning for kunden kan Spar Nord udføre ordrer/handler udenom et reguleret handelssted -fx ved gennemførelse af strakshandler med Spar Nord som modpart. Denne type handler kaldes ofte OTC (Over The Counter) handler. Kunden samtykker hermed i, at Spar Nord kan gennemføre kundens ordre udenom et reguleret handelssted.

4. Handelsformer

Handelsformer er beskrevet i "Betingelser for handel med finansielle instrumenter", der kan ses på sparnord.dk/investeringsinfo.

5. Gennemførelse af flere handler i samme finansielle instrument

Hvis ordrer registreres samtidigt, vil kundeordrer altid blive eksekveret forud for Spar Nords egne ordrer.

Generelt gennemføres ordrer efter "først til mølle" princippet. Såfremt ordrer fra flere kunder i samme finansielle instrument afgives på samme tid, kan der forekomme aggregering.

Spar Nord Bank

Postboks 162

9100 Aalborg

Telefon 96 34 40 00

www.sparnord.dk

sparnord@sparnord.dk

CVR-nr. 13 73 75 84

I tilfælde af aggregering skal følgende være opfyldt:

- Aggregeringen kan være til ulempe for kunden for så vidt angår en bestemt ordre. Dog må aggregeringen ikke være til ulempe for nogle kunder frem for andre.
- Såfremt flere kunder afgiver ordrer på samme tid, skal der foretages en forholdsmæssig afregning.

6. Ændring af ordreudførelsespolitik

Nærværende ordreudførelsespolitik revideres ved væsentlige ændringer eller minimum en gang årligt. Der gives meddelelser om ændringer på sparnord.dk/investeringsinfo.

Opdateret juli 2016