

ORDREUDFØRELSESPOLITIK

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

Når Spar Nord gennemfører eller videresender ordrer i finansielle instrumenter, er det altid med udgangspunkt i at opnå det samlede 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 punkter indgår i overvejelserne:

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

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

2. Handelssteder

En liste, over relevante 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.

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. Kunden samtykker hermed i, at Spar Nord kan gennemføre kundens ordre uden om 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 Nord's 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. I tilfælde af aggregering skal følgende være opfyldt:

- Aggregeringen må ikke være til ulempe for nogle kunder frem for andre.
- Aggregeringen kan være til ulempe for kunden for så vidt angår en bestemt ordre.
- Såfremt flere kunder afgiver ordrer på samme tid, foretages der 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 marts 2013

Spar Nord Bank
Postboks 162
9100 Aalborg
Telefon 96 34 40 00

www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk

CVR-nr. 13 73 75 84