

## **Spar Nord Bank – Best Execution årsrapport 2018.**

Udgangspunktet for alle handler i finansielle instrumenter i Spar Nord Bank er at kunderne opnår Best Execution. Prioriteringen af de faktorer som indgår i udførelsen af ordrer fremgår af bankens Ordreudførelsespolitik på bankens hjemmeside:

[https://media.sparnord.dk/dk/privat/vilkaar\\_regler/investering/ordreudfoerelsespolitik\\_2018.pdf](https://media.sparnord.dk/dk/privat/vilkaar_regler/investering/ordreudfoerelsespolitik_2018.pdf) Når Spar Nord Bank vurderer ordreudførelsen i alle finansielle instrumenter er den samlede pris for kunden den vigtigste. Sekundært er faktorer som hastighed, sandsynlighed for gennemførelse, mv.

Denne årlige rapport vedrørende Best Execution understreger det fokus der har været og er i Spar Nord på at opnå Best Execution og er en del af bankens implementering af Mifid II lovgivningen. Det er nyt, at banker skal fremlægge data på eksekvering af ordrer, hvorfor tallene ikke tidligere har været tilgængelig for banken. Det medfører at der ikke foreligger sammenligningstal, ligesom datafremskaffelsen er gennemført efter retningslinjerne til "Best Effort" udstukket af European Securities Markets Authority (ESMA).

Spar Nord foretager en løbende vurdering af om de handelspladser som banken benytter lever op til kravene om Best Execution, blandt andet ved en løbende sammenligning mellem de handelspladser som banken benytter, men også ved stikprøvekontroller. Spar Nord benytter handelssteder som ligeledes er underlagt regler om Best Execution og for udenlandske aktier og ETF'er sendes handler via en Smart-order-router til UBS.

Spar Nord mener ikke, at der er nogen interessekonflikter i eksekveringen af ordrer. Retningslinjerne herfor fremgår af Spar Nord banks interessekonfliktpolitik, som findes på [https://media.sparnord.dk/dk/privat/vilkaar\\_regler/investering/interessekonfliktpolitik\\_2019.pdf](https://media.sparnord.dk/dk/privat/vilkaar_regler/investering/interessekonfliktpolitik_2019.pdf). Spar Nord har ikke betydende ejerandele i de benyttede eksterne handelspladser og har heller ingen rabataftaler. Spar Nord internaliserer handler hvorved Spar Nord bliver kundens modpart. Dette afspejles også i nedenstående rapportering. Uanset om det er Spar Nord eller ekstern handelsplads, som er kundens modpart skal Best Execution imødekommes. Spar Nord har endvidere valgt at være Systemisk Internalisator for udvalgt aktier, hvilket medfører skærpede dokumentationskrav som sidestilles med en børs.

Det er Spar Nord's vurdering at kravene til Best Execution som det fremgår af bankens ordreudførelsespolitik imødekommes.

Spar Nord Banks 5 største handelspladser fremgår af datamaterialet herunder, målt på alle kundehandler,. Listen er opdelt efter de forskellige typer af finansielle instrumenter:

### Aktier - Equities and Depositary Receipt

Den største del handles med Spar Nord som modpart. Herefter er det Nasdaq og på en tredjeplads er det UBS, hvor de udenlandske aktier handles.

### Aktiederivater - Equity Derivatives

Aktiederivater handles næsten udelukkende hos Wells Fargo, som også er underlagt de stramme krav til Best Execution.

ETP - Exchange traded products

Langt den største del handles med UBS som modpart, mens en mindre andel handles på Nasdaq.

Gældsinstrumenter - Debt instruments - Bonds

Kun i en meget lille andel af handlerne er Nasdaq modpart, mens den største del handles med Spar Nord som modpart.

Rentederivater - Interest rates derivatives

Handles med Spar Nord som modpart.

Valutaderivater - Currency derivatives

Handles med Spar Nord som modpart.

Råvarederivater - Commodities Derivatives

Handles med Welsh Fargo som modpart.