

# Ordreudførelses- politik

BANKNORDIK

## 1. Formål

For at opnå det bedste resultat, når BankNordik udfører handler med finansielle instrumenter på vegne af kunder, skal anvisningerne i denne politik følges. Når du som kunde beder BankNordik ekspedere en handel for dig, så bekræfter du samtidig, at du godtager, at ordren bliver gennemført i henhold til bestemmelserne i denne politik. Denne ordreudførelsespolitik gælder ikke, hvis du er professionel kunde, og vi for egen regning stiller en pris til dig eller forhandler vilkår direkte med dig om en transaktion, hvor vi er modpart. Derudover gælder politikken ikke for ordrer vedrørende:

- Emission og indfrielse af investeringsforeningsbeviser eller andre andele i kollektive investeringsordninger
- Emission og tilbagekøb af aktier
- Overtagelsestilbud til aktionærer

Er du kategoriseret som "godkendt modpart", er du ikke omfattet af politikken.

## 2. Udførelse af ordrer

Når BankNordik udfører eller videresender dine ordrer, gør BankNordik alt for at opnå det bedste resultat efter de gældende omstændigheder, om ikke der er indgået en anden aftale med dig. BankNordik tager højde for disse omstændigheder: kurs, likviditet, hastighed, udførelses- og afregningssandsynlighed, ordrens størrelse, typer ordre samt andre omstændigheder, der kan have betydning i forbindelse med udførelsen af ordren (best execution). I almindelighed er det kursen, der har størst betydning.

Hvis du er en detailkunde bliver best execution afgjort ud fra det samlede beløb (kurs, likviditet og omkostninger i forbindelse med handlen) betinget af, at andre omstændigheder ikke er gældende i forbindelse med den enkelte ordre. Dette gælder f.eks. hvis ordren på grund af størrelse eller type, i henhold til BankNordiks vurdering, betydeligt kan påvirke kursen. Den samme ordre kan ekspederes ved at benytte en eller flere af de procedurer, som vil blive belyst i denne politik.

## 3. Særlige betingelser

Hvis du fastsætter særlige betingelser i forbindelse med udførelse af ordren, udfører BankNordik ordren på den bedst mulige måde, og tager højde for dine fastsatte betingelser. Disse fastsatte betingelser kan betyde, at BankNordik ikke er i stand til at følge den normale ordreudførelsespolitik, som ellers, i de fleste tilfælde ville give dig det bedste resultat.

**BankNordik**

Telefon 7697 8000  
Telefax 3266 6601

kontakt@banknordik.dk  
www.banknordik.dk

#### 4. Likviditet på børser

Det er BankNordiks vurdering, at et finansielt instrument, som er registreret på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet (MHF) kan handles til den bedste kurs på det marked, der har den bedste likviditet i forbindelse med det specifikke finansielle instrument. Hvis likviditeten er god i markedet vil ordren sædvanligvis blive udført hurtigt. Derfor vælger BankNordik sædvanligvis det marked, hvor likviditeten er bedst, hvis det finansielle instrument bliver handlet på flere markeder. Dog kan særlige omstændigheder gøre, at det marked som sædvanligvis giver det bedste resultat, midlertidigt ikke giver det bedste resultat. BankNordik tager sig i disse tilfælde ret til at udføre ordren på et andet marked, som, BankNordik vurderer, vil give dig det bedste resultat.

#### 5. Handel udenom et reguleret marked eller MHF

BankNordik kan vælge at udføre en ordre udenom et reguleret marked eller MHF. Dette sker i de tilfælde, hvor BankNordik udfører ordren over BankNordiks egenbeholdning med BankNordik selv som modpart eller direkte med andre kunder som modpart, betinget af, at du ikke har fastsat særlige betingelser vedrørende dette i forbindelse med ordren.

#### 6. Ordreudførelse i forbindelse med finansielle instrumenter, som hovedsagligt bliver handlet direkte på regulerede markeder

Dette afsnit omhandler ordrer vedrørende finansielle instrumenter, som regelmæssigt bliver handlet på regulerede markeder, MHF eller andre regulerede handelspladser. Disse finansielle instrumenter er f.eks.:

- Aktier
- Obligationer
- Investeringsbeviser
- Standard finansielle instrumenter
- Andre finansielle instrumenter, der bliver handlet på regulerede markeder

BankNordik udfører disse ordrer således:

- Ordren bliver straks registreret på det marked, som BankNordik vurderer være det bedste for kunden. Det er i almindelighed det marked, som i den seneste tid har haft den bedste likviditet i det specifikke finansielle instrument
- Hvis ordren er så stor, at den i forbindelse med udførelsen kræver særlig omtanke, kan BankNordik udføre ordren i flere dele over tid, således at du, efter BankNordiks vurdering, får det bedste resultat.
- Hvis BankNordik vurderer, at det er til din fordel og hvis omstændighederne tillader det, kan ordren helt eller delvist blive udført over BankNordiks egenbeholdning med BankNordik som modpart, direkte med en modpart i markedet eller en anden kunde som modpart, betinget af, at det er sandsynligt, at kursen i det mindste er den samme som markedskursen
- BankNordik kan tilbyde at udføre større ordrer over BankNordiks egenbeholdning til en kurs, som er aftalt med kunden, og hvor den

aftalte kurs kan være ringere for kunden sammenlignet med den gældende markedskurs for mindre ordrer. BankNordik anser det som sandsynligt at den aftalte kurs vil være bedre for kunden, sammenlignet med gældende markedskurs, når der er tale om større ordrer

- Hvis BankNordik vurderer, at det er til din fordel, kan BankNordik vælge at sammenlægge dine ordrer med ordrer fra andre kunder, og derefter registrere den samlede ordre på det marked, som BankNordik vurderer at være det bedste

## 7. Finansielle instrumenter, som sjældent bliver handlet på et reguleret marked

Dette afsnit omfatter de finansielle instrumenter, som sjældent bliver handlet på et eksternt marked. Disse instrumenter er f.eks.:

- Finansielle instrumenter i forbindelse med pengemarkedet
- Erhvervsobligationer
- OTC-derivat
- Unoterede aktier
- Andre finansielle instrumenter, som ikke bliver handlet på et eksternt marked

BankNordik udfører denne slags ordrer således:

- Ordren kan udføres over BankNordiks egenbeholdning. BankNordik sætter prisen ud fra den gældende markedspris, som er tilgængelig for BankNordik, indekstal eller rente, som er en del af det finansielle instruments organisering, eller andre vigtige markedsfaktorer. Prisen bliver derudover fastsat med udgangspunkt i BankNordiks systemer og indeholder alle betalinger, herunder kapitalbrug, kreditrisiko, operationel risiko, modpartsrisiko og marginalen, som er tilknyttet markedet

## 8. Handelssteder

BankNordik kan udføre en ordre på forskellige regulerede markeder og handelssteder. Når ordren bliver udført, bruger BankNordik det handelssted, som gør, at BankNordik kan give kunden det bedste resultat. Når BankNordik vælger et handelssted, bliver der taget højde for de omstændigheder, som blev omtalt i afsnit 2. BankNordik forbeholder sig ret til at bruge handelssteder, hvis dette bliver gjort med den hensigt at forsikre dig det bedste resultat, og derudover er i overensstemmelse med BankNordiks ordreudførelsespolitik. BankNordik udfører regelmæssigt en vurdering af handelsstederne med henblik på at sikre, at ordrene fortsat bliver udført på den bedste måde. En liste over de vigtigste handelssteder kan ses på BankNordiks hjemmeside. BankNordik kan vælge at udføre din ordre udenom et reguleret marked eller MHF. Dette betyder, at ordren bliver udført med BankNordik som modpart.

## 9. Samarbejdspartnere

BankNordik udfører dine ordrer således, at det efter BankNordiks mening foregår i overensstemmelse med dine interesser. BankNordik samarbejder med andre værdipapirhandlere og pengeinstitutter i forbindelse med udførelse af dine ordrer, hvis BankNordik vurderer, at det er nødvendigt, eller hvis BankNordik ikke selv har

direkte adgang til det specifikke marked. BankNordik foretager en vurdering af hvert enkelt samarbejdende pengeinstitut eller værdipapirhandler. Når BankNordik vælger at samarbejde med et andet pengeinstitut for at udføre din ordre, tager BankNordik højde for kurs, betalingsevne, hastighed, udførelses- og afregnings sandsynlighed, ordrens størrelse, ordrens type samt andre omstændigheder, som kan have betydning i forbindelse med udførelse af ordren. En liste over BankNordiks vigtigste samarbejdspartnere kan ses på BankNordiks hjemmeside, [www.banknordik.dk](http://www.banknordik.dk).

#### **10. Ekspedition af ordrer, sammenlægning og adskillelse**

BankNordik ekspederer dine ordrer hurtigt, aktivt og retfærdigt. Ordre, som kan ligestilles, bliver straks udført og i den rækkefølge, de er modtaget, betinget af, at ordrene er af en sådan type og markedsomstændighederne tillader, at dette lader sig gøre og ikke er i modstrid med dine interesser. BankNordik kan lægge dine ordrer sammen med andre kunders ordrer og BankNordiks egne ordrer, hvis sammenlægningen ikke er en ulempe for de kunder, som der bliver lagt sammen med. Når en sammenlagt ordre bliver udført, bliver den delt til en gennemsnitskurs. Hvis en sammenlagt ordre kun er delvist udført, vil den udførte del blive delt jævnt med udgangspunkt i gennemsnitskursen. Hvis en ordre bliver lagt sammen med andre ordrer for BankNordiks egen regning, og den sammenlagte ordre kun delvist bliver udført, deltager BankNordik først når alle kundeordrer er udfyldt.

#### **11. Uro på markedet eller i handelssystemer**

Når der opstår en standsning på markedet på grund af problemer i de tekniske systemer eller andet, kan det efter BankNordiks vurdering være umuligt, eller være en ulempe for dig, at udføre en ordre på den måde, som er belyst i denne ordredførelsespolitik. BankNordik tager sig ret til, under disse omstændigheder, at udføre de nødvendige tiltag, så det på andre måder er muligt at udføre din ordre, således at det bedste resultat opnås.

BankNordik ret til at varetage dine interesser på bedst mulig måde, og du bliver derved bundet af resultatet. Hvis en ordre bliver slettet eller ændret af markedet, bliver BankNordik og vores kunder bundet af dette, selvom BankNordik under visse omstændigheder allerede overfor dig har bekræftet, at ordren er udført.

#### **12. Ændringer i ordredførelsespolitikken**

BankNordik gennemgår årligt ordredførelsespolitikken og foretager nødvendige justeringer for at sikre, at dine ordrer fortsat bliver gennemført på den bedste måde. Ændringer og opdateringer er gældende fra og med den dag, disse bliver offentliggjort på BankNordiks hjemmeside. Du får ikke en særskilt meddelelse, når ordredførelsespolitikken bliver ændret eller opdateret. BankNordik vil derfor råde dig til regelmæssigt at holde dig orienteret vedrørende ændringer i ordredførelsespolitikken på BankNordiks hjemmeside [www.banknordik.dk](http://www.banknordik.dk)

#### **13. Ikrafttrædelse**

Denne "Ordredførelsespolitik" er gældende fra 31. januar 2017