

# Nordeas riktlinjer för orderutförande

## 1. Riktlinjer för orderutförande

Nordea har fastställt följande riktlinjer för att säkerställa att kundorder avseende finansiella instrument utförs på bästa möjliga sätt. Riktlinjerna omfattar icke-professionelle och professionelle kunder.

Nordea ska följa dessa riktlinjer såvida inte kunden lämnar särskilda instruktioner om hur en order ska hanteras. Kunden ska vara medveten om att sådana instruktioner kan innebära att Nordea inte kan vidta de åtgärder som anges i riktlinjerna för att uppnå bästa möjliga resultat. Handelsregler på den aktuella marknaden kan medföra att vissa instruktioner som lämnats av kunden inte kan följas.

## 2. Val av handelsplats

Nordea har tillgång till ett antal handelsplatser och bedömer regelbundet vilka handelsplatser som ska användas. På [www.nordea.com](http://www.nordea.com) finns en aktuell lista över de handelsplatser som Nordea använder.

Vid valet av den bästa handelsplatsen beaktar Nordea i vart fall:

- orderns storlek och ordertypen
- det pris till vilket ordern kan utföras samt de kostnader som uppstår för kunden
- hur snabbt och hur sannolikt det är att ordern kan utföras och avvecklas.

Normalt tillmäts priset störst betydelse, men för en order som på grund av sin storlek eller typ kan komma att påverka aktuellt pris på det finansiella instrumentet eller på de marknader där ordern kan utföras, kan Nordea ta större hänsyn till andra faktorer för att säkerställa att ordern utförs så snabbt som möjligt.

Om det är stora skillnader mellan olika handelsplatser i fråga om hur snabbt eller hur sannolikt det är att ordern kan utföras eller avvecklas kan detta bli avgörande för vilken handelsplats som väljs.

Order som är stora i förhållande till den totala omsättningen på marknaden utförs vanligen på den marknad som har bäst likviditet, dvs den handelsplats där en stor order kan utföras snabbt med minsta påverkan på marknadspriset.

Nordea kan utföra en order utanför en reglerad marknad, antingen mot det egna handelslagret, en annan kund eller annan tredje part.

## 3. Order avseende finansiella instrument som huvudsakligen handlas på externa handelsplatser

Detta avsnitt gäller order avseende finansiella instrument som handlas på reglerade marknader, multilaterala handelssystem (Multilateral Trading Facility, MTF) eller andra organiserade handelsplatser, till exempel:

- aktier som tagits upp till handel på en reglerad marknad eller MTF (t ex börsnoterade aktier)
- derivatinstrument som tagits upp till handel på en reglerad marknad eller MTF (t ex optioner och terminer som noterats på en derivatbörs)
- fondandelar som tagits upp till handel på en reglerad marknad eller MTF.

### 3.1 Order till marknadspris

Om kunden vill att ordern ska utföras till marknadspris väljs den handelsplats som bedöms ge bästa resultat i enlighet med avsnitt 2 ovan. Om Nordea inte har tillgång till den aktuella handelsplatsen vidarebefordras ordern till ett annat värdepappersinstitut eller motsvarande som utför ordern. Dessa företag utvärderas kontinuerligt och väljs utifrån deras förmåga att erbjuda bra orderutförande.

Nordea kan dela upp en order i flera order på marknaden för att begränsa uppkomsten av prisrörelser som kan vara negativa för kunden. Priset beräknas som volymvägt genomsnittspris.

Köporder utförs till lägsta möjliga pris och säljorder utförs till högsta möjliga pris.

Nordea kan också välja att utföra hela eller delar av ordern mot det egna handelslagret, en annan kund eller annan tredje part. Ordern utförs då till ett pris som speglar rådande marknadsförhållanden.

### 3.2 Limitorder

Om kunden har angett ett bestämt pris för ordern (limitorder) hanteras ordern enligt ovan, men ordern utförs inte förrän hela eller en del av ordern kan utföras till det angivna priset eller bättre.

I de fall där en limitorder från en kund inte utförs omedelbart offentliggör Nordea ordern genom att skicka den till aktuell handelsplats, såvida inget annat har avtalats med kunden.

### 3.3 Andra ordertyper

Andra typer av order, med t ex stängningspris eller volymvägt genomsnittspris som villkor, anses innehålla särskilda instruktioner och utförs i enlighet med dessa.

## 4. Transaktioner med finansiella instrument som inte huvudsakligen handlas på externa handelsplatser

Detta avsnitt gäller transaktioner med finansiella instrument som normalt handlas direkt med en motpart (OTC), till exempel:

- obligationer, statsskuldväxlar och andra penningmarknadsinstrument
- OTC-derivat
- andra instrument som utfärdats av Nordea eller annat värdepappersinstitut eller motsvarande.

För dessa instrument baseras priset på marknadsvärdet eller värdet på den underliggande tillgången, men även kostnaden för Nordeas affärsmodell och utnyttjandet av bankens kapital i samband med kundens affärer beaktas vid prissättningen.

### 4.1 Priser på begäran

När Nordea ställer ett pris på den här typen av instrument träffas ett avtal mellan Nordea och kunden antingen när kunden accepterar ett fast pris eller när Nordea bekräftar priset till kunden och kunden accepterar priset. Nordea har därmed träffat ett avtal med kunden och utför inte en order för kundens räkning. De rutiner som anges i dessa riktlinjer för att säkerställa att order utförs på bästa möjliga sätt omfattar alltså inte den här typen av transaktioner.

### 4.2 Utförande av order

Nordea utför order för kunders räkning avseende dessa instrument mot det egna handelslagret.

För varje specifik affär söks marknadsinformation via värdepappersinstitut eller motsvarande, möjliga motparter och andra tillgängliga informationskällor.

## 5. Fondandelar

I fråga om fondandelar utför Nordea kundorder genom att vidarebefordra ordern till fondbolaget, eller motsvarande, för utförande i enlighet med fondbestämmelserna eller motsvarande. Om fondandelar har tagits upp till handel på en reglerad marknad eller MTF gäller riktlinjerna i avsnitt 3 ovan.

## 6. Hantering, sammanläggning och fördelning av order

Nordea utför kundorder snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara kundorder utförs i den tidsordning de tagits emot, såvida inte detta omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden, eller om något annat krävs för att tillvarata kundens intressen.

Nordea kan lägga samman en kundorder med andra kundorder eller med transaktioner för egen räkning om det är osannolikt att sammanläggningen generellt blir till nackdel för enskilda kunder vars order ingår i den sammanlagda ordern. Sammanläggningen kan vara till nackdel med avseende på en enskild order.

En sammanlagd order som har utförts i sin helhet fördelas till genomsnittligt pris. Om en sammanlagd order endast har utförts delvis görs fördelningen proportionellt till genomsnittligt pris. Om en kundorder har lagts samman med en transaktion för Nordeas egen räkning och den sammanlagda ordern endast delvis har utförts ska kunden normalt ha företräde vid fördelningen.

## 7. Uppförandekod

Nordea är medlem i följande organisationer och följer deras rekommenderade uppförandekoder:

- Den danske Børsmæglerforening
- Finska Fondhandlareföreningen
- Norges Fondsmeglerforbund
- Svenska Fondhandlareföreningen
- ISDA
- ICMA
- ACI

## 8. Förbehåll

Vid systemavbrott, systemstörningar eller exceptionella marknadsförhållanden kan Nordea utföra order på andra handelsplatser eller enligt andra överväganden än dem som anges i dessa riktlinjer.

## 9. Översyn

För att löpande säkerställa att orderutförandet sker på bästa möjliga sätt ska Nordea minst en gång per år göra en översyn av riktlinjerna liksom av metoderna och handelsplatserna som används för orderutförande, inklusive andra företag till vilka Nordea vidarebefordrar order för utförande. Ändringar och uppdateringar publiceras på Nordeas webbplats och gäller från publiceringsdagen.