

Godkänd
Styrelsen
Dokumenttyp
Interna riktlinjer 1_6

Område
**Riktlinjer för bästa
utförande av order samt
sammanläggning och
fördelning av order**

Datum
2019-05-10
Version
2019-1

1. Inledning

Denna riktlinje är upprättad enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 av den 25 april 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU vad gäller organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag, och definitioner för tillämpning av det direktivet samt artikel 27.1 (Skyldighet att utföra order på de villkor som är mest förmånliga för kunden) i Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU. För att uppnå bästa möjliga resultat när Nord Fondkommission AB (Nord) utför eller vidarebefordrar kunders order i finansiella instrument, t.ex. uppdrag att sälja företagsobligationer och strukturerade produkter, kommer Nord att följa dessa riktlinjer. Nord vidtar alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för sina kunder. Det ska noteras att även om de tillvägagångssätt som beskrivs i riktlinjerna förväntas leda till bästa möjliga resultat för kunderna, innebär det ingen garanti att det under alla omständigheter går att åstadkomma detta för varje enskild transaktion.

Nord skall göra en översyn av riktlinjerna minst en gång per år.

En och samma order kan hanteras genom att flera av de metoder som anges i riktlinjerna används.

Om kunden lämnar en specifik instruktion avseende en eller flera order kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan således komma att innebära att Nord inte kan vidta de åtgärder som angivits i dessa riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat.

2. Generellt angående val av handelsplats

För att genomföra transaktioner i instrument som handlas på olika handelsplatser genomför Nord sådana transaktioner genom att avtala och vidarebefordra ordern till finansiell motpart med direkt tillgång till dessa handelsplatser. Valet av sådana finansiella motparter sker genom en kontinuerlig utvärdering av företagen i fråga för att erbjuda bra villkor och orderutförande.

3. Den relativa vikt som tillmäts olika faktorer vid utförande/vidarebefordran av order

Normalt kommer Nord att tillmäta priset störst betydelse. I vissa fall, t.ex. vid stora order, order med särskilda villkor m.m., kan Nord komma att ta större hänsyn till andra faktorer, t.ex. om ordern på grund av sin storlek eller typ, enligt Nords bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan eller påverkan på sannolikheten för att den blir utförd eller kan avvecklas eller om det av andra skäl är relevant att tillmäta andra faktorer än priset större betydelse.

4. Metoder för orderutförande

För att uppnå bästa möjliga resultat har Nord möjlighet att utföra en order genom att använda en eller en kombination av följande metoder för orderutförande:

Direkt på en reglerad marknad en MTF- eller en OTF-plattform.

Detta kan ske genom att Nord utför ordern direkt eller, eftersom Nord inte är direktmedlem, genom en tredje part.

Utanför en reglerad marknad en MTF- eller en OTF-plattform.

Detta kan ske genom att en kundorder matchas mot annan kunds order eller att ordern

Godkänd
Styrelsen
Dokumenttyp
Interna riktlinjer 1_6

Område
**Riktlinjer för bästa
utförande av order samt
sammanläggning och
fördelning av order**

Datum
2019-05-10
Version
2019-1

genomförs mot en tredje part, såvida inte kunden avseende en enskild kundorder meddelat Nord att den aktuella kundordern inte får utföras utanför en reglerad marknad.

5. Utförande av order i finansiella instrument som huvudsakligen handlas på en extern handelsplats

Detta avsnitt är tillämpligt på hanteringen av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas på en reglerad marknad (t.ex. OMX eller NGM), MTF, OTF eller annan handelsplats. Således omfattas t.ex.:

- aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad, exempelvis OMX eller NGM;
- derivat som handlas på en reglerad marknad eller MTF, exempelvis optioner och terminer som handlas på Eurex, OMX eller LIFFE; och
- sådana fondandelar som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF.

Nord kommer normalt att hantera order i dessa instrument genom att:

- omgående skicka ordern till den handelsplats som Nord anser möjliggör bästa orderutförande enligt p. 3 och 4 ovan,
- sammanlägga ordern med andra order enligt p. 7 nedan eller använda tidsordning för inkomna orders och därefter skicka ordern till den handelsplats som Nord anser möjliggör bästa orderutförande enligt 3 och 4 ovan,

6. Primärmarknadstransaktioner.

Nord kommer att utföra transaktioner i finansiella instrument på primärmarknaden genom att vidarebefordra kundens order till emitten, eller emittens ombud, i enlighet med kundens instruktioner och villkor i den specifika emissionen.

7. Orderhantering, sammanläggning, tidsordning och fördelning.

Nord kommer att utföra kundorder snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara kundorder utförs omgående och i den tidsordning de togs emot såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden, eller om något annat krävs på grund av kundens intressen. Nord kan lägga samman en kunds order med andra kunders order om det inte är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för en enskild kund vars order ingår i den. Sammanläggningen kan vara till nackdel med avseende på en enskild order.

En sammanlagd order som utförts i sin helhet fördelas på det genomsnittliga priset. Om en sammanlagd order endast kunnat utföras delvis kommer den del som utförts att fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset.

Nord exekverar inte en order innan investeringsrådgivning har blivit godkänd internt.

8. Störningar i marknaden eller handelssystem

Vid störningar i marknaden eller i Nords egna system, pga t.ex. avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Nords bedömning vara omöjlig eller olämplig att genomföra order på något av de sätt som har angivits i dessa riktlinjer. Nord kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

9. Ändringar

Nord kommer regelbundet att se över och vid behov genomföra ändringar i dessa riktlinjer. Sådana ändringar kommer att meddelas kunden på det sätt som följer av avtalet med kunden, t.ex. depå-/kontoavtal jämte därtill hörande allmänna villkor.