

1. Inledning

För att uppnå bästa möjliga resultat när Nord Fondkommission ("Bolaget") utför eller vidarebefordrar kunds order i finansiella instrument, t.ex. uppdrag att sälja företagsobligationer och strukturerade produkter, kommer Bolaget att följa dessa riktlinjer. Bolaget 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.

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 orders kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan således komma att innebära att Bolaget inte kan vidta de åtgärder som angivits i dessa riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat.

2. Generellt angående val av emissionsinstitut

För att genomföra transaktioner i instrument som handlas på olika handelsplatser genomför Bolaget sådana transaktioner genom att avtala och vidarebefordra ordern till företag med direkt tillgång till dessa handelsplatser. Valet av sådana emissionsinstitut 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

För att uppnå bästa möjliga resultat för kunden kommer Bolaget att vidta alla rimliga åtgärder för att ta hänsyn till följande faktorer när order utförs/vidarebefordras: orderns storlek och typ, priset, kostnaderna (exempelvis omkostnader för exekvering samt kostnader för avveckling som vidareförs till kund), snabbhet, av emittents erbjudna villkor i övrigt, sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas, kundens kategori samt varje annan hänsyn som enligt Bolagets bedömning är relevant för en viss order. Normalt kommer Bolaget att tillmäta priset störst betydelse. I vissa fall, t.ex. vid stora order, order med särskilda villkor m.m. kan Bolaget komma att ta större hänsyn till andra faktorer, t.ex. om ordern på grund av sin storlek eller typ, enligt Bolagets 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 Bolaget möjlighet att utföra en order genom att använda en eller en kombination av följande metoder för orderutförande:

Direkt på en reglerad marknad eller MTF.

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

Utförande på en reglerad marknad eller MTF.

Detta kan ske genom att en kundorder matchas mot annan kunds order eller att ordern genomförs mot en tredje part, såvida inte kunden avseende en enskild kundorder meddelat Bolaget 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 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.

Bolaget kommer normalt att hantera order i dessa instrument genom att omgående skicka ordern till den handelsplats som Bolaget anser möjliggör bästa orderutförande enligt p. 3 och 4 ovan, sammanlagga ordern med andra order enligt p. 7 nedan eller använda tidsordning för inkomna orders och därefter skicka ordern till den handelsplats som Bolaget anser möjliggör bästa orderutförande enligt 3 och 4 ovan, utföra ordern genom flera separata transaktioner på marknaden (t.ex. om det rör sig om en förhållandevis stor order).

6. Primärmarknadstransaktioner

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

7. Orderhantering, sammanläggning, tidsordning och fördelning

Bolaget 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.

Bolaget kan lägga samman en kunds order med andra kunders order om det 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.

8. Störningar i marknaden eller handelssystem

Vid störningar i marknaden eller i Bolagets egna system, p.g.a. av t.ex. avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Bolagets bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra order på något av de sätt som har angivits i dessa riktlinjer. Bolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

9. Vidareförmedling av order

I det fall kund instruerar Bolaget att, eller Bolaget i annat fall, vidareförmedla order till extern marknadsaktör som i sin tur utför ordern kommer Bolaget att årligen säkerställa att marknadsaktören har rutiner för bästa orderutförande.

10. Ändringar

Bolaget 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. kontoavtal jämte därtill hörande allmänna villkor.