

Ordreudførelsespolitik - resumé

Gældende fra april 2023

Indledning

Når Nykredit Bank udfører kundeordrer i finansielle instrumenter, er den primære målsætning at opnå det bedst mulige resultat for dig som kunde. Vi benytter også udtrykket "best execution" om vores målsætning. I vores ordreudførelsespolitik har vi fastsat de overordnede retningslinjer, der sikrer, at vi opfylder vores målsætning, når vi udfører ordrer i finansielle instrumenter afgivet af kunder eller afgivet på vegne af kunder. Nærværende er et resume af vores udførelsespolitik til detailkunder med fokus på kundens samlede omkostninger, som er en del af den samlede vederlag. Vi opfordrer dig til at læse vores ordreudførelsespolitik, som kan findes på nykredit.dk.

Generelt om best execution

Nykredit Bank vil sikre best execution, når vi udfører kundeordrer i og yder porteføljepleje med finansielle instrumenter. Det gælder både bankens egen udførelse af disse ordrer og videresendelse eller videreformidling til eksterne samhandelsparter til udførelse hos dem.

Hvor vi er forpligtet til at sikre best execution, vil vi træffe alle tilstrækkelige foranstaltninger for at opnå det efter omstændighederne bedst mulige resultat for dig. Når vi vurderer, hvordan vi opnår det bedste resultat i den konkrete situation, tager vi hensyn til faktorer som:

- Pris og omkostninger, der er direkte knyttet til udførelsen af ordren og handlens afvikling (det samlede vederlag).
- Sandsynligheden for, at ordren kan udføres, og handlen afregnes.
- Hvor hurtigt ordren kan udføres.
- Ordrens størrelse og art.
- Andre forhold, som er relevante for udførelsen af ordren, som markedsforhold og eventuel påvirkning af disse.

For at sikre best execution afgør vi den relative betydning af hver af disse faktorer ved at tage højde for følgende kriterier:

- Din status som detailkunde, professionel kunde eller godkendt modpart
- Den konkrete ordre, herunder om der måtte være specifikke instrukser fra dig
- Det finansielle instruments karakteristika
- Karakteristika for de handelssteder, som ordren kan rettes til.

Ovennævnte faktorer kan prioriteres i samarbejde med dig, hvor det er muligt. Ellers gælder bankens bedste skøn over, hvad der er mest hensigtsmæssigt for dig i den konkrete situation. Som detailkunde vil vores udførelse af din ordre normalt blive bestemt ud fra det samlede vederlag, og

kun i særlige tilfælde vil vi efter omstændighederne tillægge andre faktorer større relevans. I visse situationer kan konkrete forhold føre til, at andre faktorer tillægges relativt større vægt, fx ved handel i illikvide finansielle instrumenter, hvor sandsynligheden for, at handlen overhovedet kan udføres, har en større vægt. Et andet forhold kan være ved udførelse af meget store ordrer, som kan forventes at påvirke markedskursen i det pågældende finansielle instrument, hvor ordren kan blive udført i flere dele over en periode.

Betydningen af en specifik instruks

Hvis banken modtager en specifik instruks fra dig i relation til hele ordren eller til dele af ordren, vil banken være forpligtet til at udføre ordren i overensstemmelse med din instruks. Eksempelvis betragter vi ordrer med limitkurs afgivet af dig i netbanken som en specifik instruks. Du skal være opmærksom på, at din specifikke instruks måske ikke vil give det bedst mulige resultat sammenlignet med, hvis vi kunne have udført ordren efter vores eget bedste skøn. Vedrører din specifikke instruks kun dele af din ordre, vil vi fortsat sikre best execution i forhold til resten af ordren.

Handelssteder

For løbende at sikre best execution kan vi benytte os af et eller flere af følgende handelssteder:

- Regulerede markeder (også kaldet børser)
- Multilaterale handelsfaciliteter (MHF)
- Organiserede handelsfaciliteter (OHF)
- Systematiske internalisatorer (SI) – (banker eller værdipapirhandlere underlagt særlige regler for prisstillelse og offentliggørelse af priser og handler)
- Samhandelsparter (andre banker eller værdipapirhandlere)

Nykredit Bank vurderer løbende markedet for handelssteder og udvælger dem, hvor banken vurderer, at der kan opnås det bedst mulige resultat ved udførelsen af kundeordrer ud fra de faktorer, der er nævnt i afsnittet 'Generelt om best execution', herunder særligt pris, omkostninger, hastighed og likviditet i markedet. Udvalgelsen sker på baggrund af offentligt tilgængelige oplysninger om kvaliteten af ordreudførelsen på de enkelte handelssteder.

Nykredit Bank kan med dit samtykke vælge at udføre en kundeordre uden for en markedsplads. Ved markedsplads forstås en børs, en MHF eller en OHF. Ved at udføre en ordre uden for en markedsplads kan der være en øget modpartsrisiko. Udfører vi selv ordren uden for en markedsplads, vil vi gøre det via en SI eller en samhandelspart eller selv indtræde som modpart. Handel uden for en markedsplads kaldes også for *over the counter* (OTC). Du er velkommen til at kontakte os for at få uddybet konsekvenserne ved at udføre ordrer uden for en markedsplads.

Benytter vi en samhandelspart, vil det være op til vores samhandelspart at vurdere, om parten selv

vil indtræde i handlen eller videreformidle ordren til en markedsplads. Vi vurderer regelmæssigt og minimum en gang om året muligheden for at opnå best execution på de aktuelle handelssteder.

Indtræder Nykredit Bank selv som modpart, kan det i visse tilfælde være som SI. Det betyder, at vi følger særlige regler for prisstillelse og offentliggørelse af priser og handler. Nykredit Bank kan vælge at være SI i visse finansielle instrumenter, eller vi kan være forpligtet hertil, fordi vi på organiseret, hyppigt og systematisk grundlag og i væsentligt omfang handler for egen regning. Nykredit Bank overholder denne politik, uanset om vi som modpart er SI eller ej.

Nykredit Bank kan vælge ét bestemt handelssted til udførelse af kundeordrer i visse typer af finansielle instrumenter, hvis vi vurderer, at det er tilstrækkeligt til løbende at sikre best execution, og hvis vi vurderer, at bedre resultater generelt ikke kan opnås ved at benytte flere handelssteder.

Nykredit Bank vil en gang om året offentliggøre en oversigt fordelt på kategorier af finansielle instrumenter over de fem mest anvendte handelssteder, hvor vi har udført kundeordrer, samt de fem mest anvendte samhandelsparter hvortil vi har videreformidlet kundeordrer. Oversigten vil indeholde Nykredit Banks specifikke vurdering af de fem handelssteder. Du kan finde oversigten på nykredit.dk.

Du kan finde en samlet oversigt over primære handelssteder på nykredit.dk.

Porteføljepleje

Når Nykredit Bank yder porteføljepleje for dig, er vi ligeledes forpligtet til at varetage dine interesser bedst muligt, når vi træffer beslutning om at handle, og vi følger derfor altid denne politik. Porteføljepleje ydes af Nykredit Asset Management, som er en selvstændig forretningsenhed i banken, og som udøver sin virksomhed uafhængigt af øvrige aktiviteter i banken. For porteføljeplejeaftaler i Nykredit Asset Management gennemføres alle transaktioner via en samhandelspart i Danmark eller udlandet, til hvem vi videreformidler beslutninger om at handle. For alle transaktioner vurderer Nykredit Asset Management, hvilken samhandelspart der forventes at kunne sikre best execution. Nykredit Asset Management kan vælge, at banken skal gennemføre transaktionen på lige fod med eksterne samhandelsparter. Bankens egen gennemførelse af disse transaktioner vil overholde denne politik, så du som kunde sikres best execution. I forbindelse med porteføljepleje, hvor Nykredit Asset Management anmoder samhandelsparter om priser, er Nykredit Asset Management ansvarlig for overholdelse af best execution i overensstemmelse med politikken.

Ved valg af samhandelsparter vurderes den pågældende samhandelsparts evne til at efterleve bankens ordreudførelsespolitik og kravene til best execution. Samhandelsparternes evne til at efterleve bankens ordreudførelsespolitik og krav til best execution kontrolleres og evalueres løbende, ligesom markedet kontinuerligt undersøges for andre samhandelsparter, der kan sikre best

execution. Nykredit Asset Managements valg af samhandelsparter indgår i bankens samlede opgørelse heraf, jf. punkt 5 ovenfor. Du kan finde oversigten på nykredit.dk.

Du kan finde en samlet oversigt over primære handelssteder på nykredit.dk.

Overvågning af best execution

Nykredit Bank evaluerer løbende kvaliteten af vores ordreudførelse for at kontrollere, at vores procedurer og foranstaltninger fungerer efter hensigten, og sikrer det bedst mulige resultat for dig som kunde.