

Riktlinjer om utförande av order (Best Ex.)

Dessa riktlinjer innehåller information om hur Avanza Bank AB ("**Banken**") säkerställer att kundernas bästa iakttas vid orderläggning. Riktlinjerna fastställdes av Bankens VD, 2018-10-17.

Innehåll

1. Inledning	1
2. Olika faktorerers betydelse vid utförande eller vidarebefordran av order	2
3. Metoder för orderutförande	2
3.1 Direkt på en reglerad marknad, handelsplattform (MTF eller OTF) eller systematisk internhandlare (SI)	2
3.2 Utanför en handelsplats	2
3.3 Utförande av order i finansiella instrument som huvudsakligen handlas på en handelsplats	2
3.4 Tillgängliga handelsplatser	3
3.5 Utförande av order i finansiella instrument som inte huvudsakligen handlas på en handelsplats	3
4. Orderhantering, sammanläggning och fördelning	3
5. Störningar i marknaden eller handelssystem	4
6. Ändringar	4
7. Utförandeplatser	4

1. Inledning

För att uppnå bästa möjliga resultat när Banken utför eller vidarebefordrar en kunds order i finansiella instrument kommer Banken att följa dessa riktlinjer. En och samma order kan hanteras genom att flera av de metoder som anges i riktlinjerna används.

Om kunden lämnar en specifik instruktion kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan antingen vara generell eller avse en viss order (t.ex. om att Banken ska agera som direkt motpart, eller ska utföra ordern på en viss handelsplats eller på ett särskilt sätt).

Varning: en specifik instruktion kan innebära att Banken inte fullt ut kan följa dessa riktlinjer för att uppnå bästa möjliga resultat.

2. Olika faktorerers betydelse vid utförande eller vidarebefordran av order

Banken kommer att vidta alla de åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden med hänsyn till följande faktorer när ordern utförs eller vidarebefordras; orderns storlek och typ, pris, kostnader, snabbhet, sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas samt varje annan hänsyn som enligt Bankens bedömning är relevant för en viss order.

När Banken utför en order för en icke-professionell kunds räkning, ska bästa möjliga resultat fastställas med hänsyn till priset för det finansiella instrumentet och kostnaderna i samband med utförandet.

3. Metoder för orderutförande

För att uppnå bästa möjliga resultat har Banken möjlighet att utföra en order genom att använda en eller en kombination av följande metoder.

3.1 Direkt på en reglerad marknad, handelsplattform (MTF eller OTF) eller systematisk internhandlare (SI)

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

3.2 Utanför en handelsplats

Detta kan ske genom att en kundorder matchas mot en annan kunds order (ordern kan av administrativa skäl genomföras mot Bankens eget lager) eller att ordern genomförs mot en tredje part, såvida inte kunden avseende en enskild kundorder meddelat Banken att den aktuella kundordern inte får utföras utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform.

3.3 Utförande av order i finansiella instrument som huvudsakligen handlas på en handelsplats

Denna punkt är tillämplig på utförande av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas på en reglerad marknad, MTF, OTF eller SI, såsom:

- aktier (t.ex. aktier upptagna till handel på Nasdaq OMX, Aktietorget eller Nordic Growth Market (NGM));
- standardiserade derivatinstrument (t.ex. optioner och terminer upptagna till handel på Nasdaq OMX);
- sådana fondandelar som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF ("ETF");
- strukturerade produkter som är upptagna till handel på en reglerad marknad, MTF eller OTF.

Aktier som är noterade på Nasdaq OMX och som även handlas på andra handelsplatser (parallellnoterade) kommer gå via Nasdaq OMX Smart Order Router för att på så sätt nå bästa pris vid orderläggningstillfället, observera att villkoret "Fill or Kill" inte har stöd i regelverket för Nasdaq OMX Smart Order Router. Order med villkoret "Fill or Kill" (FoK) kommer att styras mot Nasdaq OMX. Order i övriga instrument kommer Banken normalt att hantera genom att omgående skicka ordern till den handelsplats som Banken anser möjliggör bästa orderutförande. Banken kan också genomföra ordern genom flera separata transaktioner på marknaden (t.ex. om det rör sig om en förhållandevis stor order) eller lägga samman flera kunders order (t.ex. för handel med teckningsrätter) på det sätt som beskrivs nedan, under avsnitt 4.

3.4 Tillgängliga handelsplatser

Bankens målsättning är att erbjuda kunderna ett stort utbud av placeringsalternativ. Banken deltar därför direkt eller indirekt i handeln på ett antal olika handelsplatser. Banken utvärderar regelbundet (minst en gång per år) eller vid större förändringar vilka handelsplatser som används för utförande av order. En lista med de handelsplatser som Banken för tillfället huvudsakligen använder sig av finns på www.avanza.se.

Utförande av order på olika handelsplatser sker i enlighet med vad som beskrivs under avsnitt 3.3. Valet av de företag Banken samarbetar med på de handelsplatser där Banken inte är direktmedlem sker genom en kontinuerlig utvärdering av bl.a. företagets förmåga att erbjuda bra orderutförande.

3.5 Utförande av order i finansiella instrument som inte huvudsakligen handlas på en handelsplats

Denna punkt är tillämplig på hantering av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas direkt gentemot en motpart, t.ex.:

- Statsobligationer och andra penningmarknadsinstrument
- Företagsobligationer
- Andra instrument utgivna eller utfärdade av Banken eller andra värdepappersinstitut

I de situationer när Banken utför order för kundens räkning kommer Banken normalt, av administrativa skäl, genomföra ordern mot Bankens eget lager till ett pris som motsvarar marknadspris. I den mån det är skäligt kan tillägg göras för kostnader för bl.a. kapitalanvändning, motpartsrisk samt marknadsmässig vinstmarginal.

Banken utför order avseende fondandelar, som inte är upptagna till handel på en handelsplats, genom att vidarebefordra ordern till den aktuella fondens fondbolag (eller motsvarande) för utförande enligt fondbestämmelserna (eller motsvarande).

4. Orderhantering, sammanläggning och fördelning

Banken kommer att utföra, registrera och fördela kundorder snabbt, effektivt och rättvist. 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 p.g.a. kundens intressen.

Om Banken ansvarar för att genomföra avveckling av en utförd order vidtar Banken alla rimliga åtgärder för att se till att alla finansiella instrument eller medel som tillhör kunden, som har tagits emot för att avveckla den utförda ordern, snabbt och korrekt överförs till den berörda kundens konto

Banken 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 sammanlagda ordern. Ordern kan utföras på en handelsplats, av administrativa skäl mot Bankens eget lager eller mot annan kunds order till ett pris som motsvarar marknadspriset (normalt ett pris inom den volymvägda spreaden, d.v.s. inom prisintervall mellan köp- och säljkurs för det antal aktier som den aktuella ordern motsvarar). En sammanlagd order som utförs 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. Banken lägger aldrig samman order för egen räkning med kunders order.

5. Störningar i marknaden eller handelssystem

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

6. Ändringar

Banken kommer regelbundet, åtminstone årligen, att se över och vid behov genomföra ändringar i dessa riktlinjer, inklusive valet av handelsplatser.

En översyn ska också göras när en betydande förändring inträffar som påverkar Bankens möjlighet att stadigvarande uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av en kunds order genom att använda de handelsplatser som ingår i riktlinjerna.

Sådana ändringar kommer att finnas tillgängliga på Bankens hemsida www.avanza.se. Ändringar gäller från det att de publiceras på hemsidan.

7. Utförandeplatser

Lista över utförandeplatser som Banken huvudsakligen använder för utförande av order för varje kategori av finansiella instrument.

Nordiska aktier och aktieliknande instrument

- NasdaqOMX
- Oslo Börs
- First North
- Aktietorget
- NGM Equity
- NGM Nordic MTF

Fondandelar

- NasdaqOMX
- NGM Equity
- För övriga icke börshandlade fonder, respektive fondbolag

Standardiserade derivatinstrument

- NasdaqOMX Stockholm

Finansiella derivatinstrument

- NasdaqOMX
- First North
- NDX (NGM)

Strukturerade produkter

- NasdaqOMX
- First North
- NDX (NGM)

Obligationer och penningmarknadsinstrument

- NasdaqOMX
- First North
- NDX (NGM)
- Aktietorget

Utländska aktier och börshandlade fonder

På de handelsplatser där Banken inte är borsmedlem vidarebefordrar Banken order till en 3:e part som skickar order till relevanta handelsplatser. Exempel på sådana handelsplatser är Equiduct, Frankfurt Stock Exchange, Nasdaq, New York Stock Exchange (NYSE).