

POLITIK FOR UDFØRELSE AF ORDRER OM VÆRDIPAPIRER

INDLEDNING

Når Merkur udfører din fondsordre sker det, hvis ikke andet er aftalt med dig, altid i overensstemmelse med Merkurs opstillede politik for udførelse af ordrer.

Når Merkur udfører eller videresender fondsordrer, vil Merkur altid søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for dig, idet der tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren (best execution).

SPECIFIKKE INSTRUKSER FRA DIG

Hvis der foreligger en specifik instruks fra dig, vil Merkur udføre ordren efter instruksen. Udførelse af ordrer efter din specifikke instruks kan medføre at Merkur forhindres i at opfylde sin best execution-forpligtelse.

Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelsen af best execution

For at opnå best execution tager Merkur hensyn til alle de faktorer, der sætter Merkur i stand til at levere det bedst mulige resultat for så vidt angår det samlede vederlag, der består af prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren. Faktorer som hurtighed, sandsynligheden for at kunne udføre ordren og afviklingen heraf, ordrens størrelse og art, markedsvirkning og andre implicite transaktionsomkostninger gives kun fortrinsstilling over for den umiddelbare pris og de umiddelbare omkostninger, når de medvirker til at opnå det bedst mulige resultat for så vidt angår det samlede vederlag.

HANDELSSTEDER

Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordreudførelsespolitik, benytter Merkur en række handelssteder, der sætter Merkur i stand til, til stadighed at opnå det bedst mulige resultat ved udførelsen af kundeordrer. En komplet liste over de samarbejdspartnere/handelssteder Merkur benytter kan ses på Merkurs hjemmeside.

Udførelse af ordrer uden om et reguleret marked eller en multilateral handels facilitet (i det følgende kaldet en MHF)

For at opnå best execution kan Merkur vælge at udføre din ordre uden om et reguleret marked eller en MHF. Når du accepterer denne politik for udførelse af ordrer accepterer

Aalborg afdeling:

Bispensgade 16, 1.
Postboks 550
9100 Aalborg
Tlf. 98 10 18 35
Fax 98 10 18 53
aalborg@merkurbank.dk

København afdeling:

Vesterbrogade 40
1620 København V.
Tlf. 70 27 27 06
Fax 70 27 57 06
kbh@merkurbank.dk

Århus afdeling:

Sct. Clemens Torv 17
Postboks 5158
8100 Aarhus C
Tlf. 87 30 97 60
Fax 87 30 97 66
aarhus@merkurbank.dk

Odense afdeling:

Asylgade 13, 1.
5000 Odense C.
Tlf. 66 11 27 06
Fax 66 11 27 46
odense@merkurbank.dk

du således også, at Merkur kan udføre dine ordrer uden om et reguleret marked eller en MHF.

MEDLEMSKABER OG SAMARBEJDSPARTNERE

I et bilag til denne politik opstilles en fortegnelse over de værdipapirhandlere Merkur samarbejder med ved udførelse af dine ordrer. Ved eksekvering af din ordre har Merkur indgået aftale om videresendelse af din ordre med en række danske og udenlandske værdipapirhandlere, som har medlemskab af relevante handelssteder. Som bilag til denne ordreudførelsespolitik er udarbejdet en liste over de væsentligste samarbejdspartnere og handelssteder Merkur benytter ved eksekvering af din ordre.

REVURDERING AF POLITIKKEN FOR UDFØRELSE AF ORDRER

En gang årligt vurderer Merkur, om politikken for udførelse af ordrer fungerer efter hensigten og afhjælper eventuelle mangler. Merkur vurderer regelmæssigt, om de samarbejdspartnere/handelssteder, der er en del af denne politik for udførelse af ordrer, til stadighed er i stand til at give det bedst mulige resultat for dig.

OVERSIGT OVER MERKURS SAMARBEJDSPARTNERE VED EKSEKVERING AF DINE FONDSORDRER

AKTIER

Ved eksekvering af ordrer i aktier samarbejder Merkur med Spar Nord Bank A/S, som er medlem af OMX reguleret marked.

UDENLANDSKE AKTIER

Ved eksekvering af ordrer i udenlandske aktier samarbejder Merkur med Spar Nord Bank A/S, som er medlem af OMX reguleret marked.

OBLIGATIONER

Ved eksekvering af ordrer i obligationer samarbejder Merkur med Spar Nord Bank A/S, som er medlem af OMX reguleret marked.

INVESTERINGSFORENINGSSANDELE

Ved udførelse af ordrer i investeringsforeningsbeviser samarbejder Merkur med Spar Nord Bank A/S, som er medlem af OMX reguleret marked.

Aalborg afdeling:

Bispensgade 16, 1.
Postboks 550
9100 Aalborg
Tlf. 98 10 18 35
Fax 98 10 18 53
aalborg@merkurbank.dk

København afdeling:

Vesterbrogade 40
1620 København V.
Tlf. 70 27 27 06
Fax 70 27 57 06
kbh@merkurbank.dk

Århus afdeling:

Sct. Clemens Torv 17
Postboks 5158
8100 Aarhus C
Tlf. 87 30 97 60
Fax 87 30 97 66
aarhus@merkurbank.dk

Odense afdeling:

Asylgade 13, 1.
5000 Odense C.
Tlf. 66 11 27 06
Fax 66 11 27 46
odense@merkurbank.dk