



POLICY FÖR ORDERUTFÖRANDE SAMT SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING AV ORDER

KORTVERSION

VERSION – SEPTEMBER 2026

1. Syfte och tillämpningsområde

Denna kortversion sammanfattar DNB Carnegies policy för utförande eller vidarebefordran av kundorder avseende finansiella instrument. DNB Carnegie omfattar DNB Bank ASAs investeringsbankverksamhet, DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) och DNB Wealth Management. Policyn gäller även order som lämnas av kunder till DNB Bank ASA Wealth Management genom självbetjäningsslösningar.

Policyn gäller för icke-professionella och professionella kunder samt vid utförande av order, mottagande och vidarebefordran av order och handel för egen räkning. Jämbördiga motparter omfattas inte av skyldigheten avseende bästa utförande, om inte annat avtalats, men DNB Carnegie ska fortfarande handla hederligt, rättvist och professionellt.

Policyn omfattar finansiella instrument såsom aktier, obligationer, ETF:er, penningmarknadsinstrument samt ränte-, valuta- och råvaruderivat. Den gäller exempelvis inte valutaavista, insättningar, lån, repor eller värdepappersfinansieringstransaktioner som inte är finansiella instrument.

2. Bästa utförande

DNB Carnegie vidtar alla tillräckliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat när DNB Carnegie handlar för kundens räkning. Relevanta faktorer är bland annat pris, kostnad, marknadspåverkan, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, orderns storlek och typ samt andra relevanta överväganden. Faktorernas relativa betydelse beror på kunden, ordern, det finansiella instrumentet och tillgängliga handelsplatser.

För icke-professionella kunder fastställs bästa möjliga resultat normalt utifrån totalvederlaget, det vill säga priset på det finansiella instrumentet samt kostnaderna för utförandet. Andra faktorer kan ges företräde om de bidrar till bästa möjliga resultat i fråga om totalvederlaget.

Bästa utförande innebär inte en garanti för det bästa resultatet vid varje enskilt tillfälle. Policyn beskriver de arrangemang som DNB Carnegie tillämpar konsekvent vid hantering av kundorder.

3. Specifika kundinstruktioner

En specifik instruktion från kunden har företräde för den del som instruktionen omfattar. Instruktionen kan hindra DNB Carnegie från att tillämpa åtgärderna i policyn för att uppnå bästa möjliga resultat för den delen. Bästa utförande kan fortfarande gälla för övriga delar av transaktionen.

4. Hur order kan utföras

DNB Carnegie får använda en eller flera utförandemetoder beroende på det finansiella instrumentet och omständigheterna:

- På en reglerad marknad, multilateral handelsplattform (MTF) eller organiserad handelsplattform (OTF).
- Genom vidarebefordran till DNB Bank ASA, en mäklare eller annan enhet för utförande.
- Utanför en handelsplats, bland annat som systematisk internhandlare, marknadsgarant eller annan likviditetsleverantör, eller genom matchning mot en annan kund eller DNB Carnegies eget lager.
- Direkt med ett fondbolag eller motsvarande vid teckning eller inlösen av fondandelar.

Order avseende kontantaktier som tas emot av andra delar av DNB Carnegie än DNB Bank ASA vidarebefordras normalt till DNB Bank ASA för utförande. DNB Carnegie ansvarar fortsatt för att vidta

alla tillräckliga åtgärder för bästa möjliga resultat samt för att bedöma och övervaka den mottagande enhetens arrangemang.

5. När bästa utförande gäller vid offerter

Bästa utförande gäller när kunden förlitar sig på att DNB Carnegie ska tillvarata kundens intressen. Vid offertdrivna transaktioner tillämpas fyrfaktortestet: vem som tog initiativ till transaktionen, om kunder normalt jämför erbjudanden, graden av pristransparens samt information eller överenskommelser med kunden. Samtliga fyra faktorer bedöms tillsammans.

Marknadstyp	Icke-professionell kund	Professionell kund
Orderdriven	Bästa utförande gäller normalt, om inte specifika instruktioner åsidosätter det.	Bästa utförande gäller normalt, om inte fyrfaktortestet visar att kunden inte förlitar sig på DNB Carnegie.
Offertförfrågan	Bästa utförande gäller normalt, om inte fyrfaktortestet visar att kunden inte förlitar sig på DNB Carnegie.	Bästa utförande gäller normalt inte, om inte fyrfaktortestet visar att kunden förlitar sig på DNB Carnegie.

6. Tidpunkt, sammanläggning och fördelning

Om kunden inte instruerar annat påbörjas utförandet skyndsamt och order behandlas normalt i mottagen tidsordning. Order som tas emot utanför handelsplatsens öppettider utförs normalt när den öppnar igen.

DNB Carnegie får sammanlägga kundorder med andra kundorder eller transaktioner för egen räkning om det är osannolikt att sammanläggningen generellt missgynnar kunderna, även om en enskild order kan missgynnas. Fullt utförda sammanlagda order fördelas till genomsnittspriset. Vid delvis utförande sker fördelning normalt proportionellt, om inte en annan objektivt motiverad fördelning inte missgynnar någon kund. Kundorder har normalt företräde framför DNB Carnegies egen order om en sammanlagd order endast utförs delvis.

7. Offerter, handelsplatser och utförande utanför handelsplats

När DNB Carnegie handlar för egen räkning och tar marknadsrisk kan DNB Carnegie lämna ett totalpris som består av rådande köp- eller säljpris samt en marginal. Prisets rimlighet kontrolleras mot relevant marknadsdata och, när det är möjligt, jämförbara instrument.

DNB Carnegie eftersträvar att använda handelsplatser som fortlöpande ger förutsättningar för bästa utförande. Relevanta typer är reglerade marknader, MTF:er, OTF:er, systematiska internhandlare, marknadsgaranter och andra likviditetsleverantörer. Kundens uttryckliga förhandssamtycke krävs innan en order utförs utanför en reglerad marknad, MTF eller OTF. En aktuell förteckning finns på [Execution venues and brokers | DNB Carnegie](#).

8. Limitorder

En limitorder kan vara omöjlig att utföra under rådande marknadsförhållanden. En limitorder avseende aktier som inte utförs omedelbart ska normalt offentliggöras, om kunden inte instruerar annat. Genom att godkänna policyn ger kunden DNB Carnegie rätt att avstå från offentliggörande av hela eller delar av en order om detta bedöms ligga i kundens bästa intresse, särskilt när ordern är stor i förhållande till normal marknadsstorlek.

9. Godkännande, störningar och översyn

Kunden anses godkänna policyn genom att lämna en order, ingå ett relevant produkt- eller tjänsteavtal eller på annat sätt genomföra en transaktion i ett instrument som omfattas. Vid störningar på marknaden eller i tekniska system vidtar DNB Carnegie alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat, med beaktande av tillämpliga Allmänna villkor.

DNB Carnegie övervakar utförandekvaliteten samt de handelsplatser, mäklare och enheter som används. Policyn ses över minst årligen och när en väsentlig förändring påverkar förmågan att uppnå bästa möjliga resultat. Väsentliga ändringar meddelas berörda kunder och en reviderad policy gäller från publiceringsdagen. På begäran visar DNB Carnegie att en order utförts i enlighet med policyn.

Viktigt

Detta dokument är en sammanfattning. Den fullständiga policyn för orderutförande, inklusive instrumentspecifika principer, har företräde och finns på DNB Carnegies webbplatser.