

Ordreudførelsespolitik

Indledning

Denne ordreudførelsespolitik indeholder en beskrivelse af, hvordan der sikres bedst mulig ordreudførelse i overensstemmelse med Direktiv 2014/65/EU om Markeder for Finansielle Instrumenter ("MiFID").

Formålet er at opnå det bedste mulige resultat for kunden i forbindelse med Lån & Spar Bank A/S's udførelse og videregivelse af kundeordrer vedrørende finansielle instrumenter (defineret som "Best Execution").

Politikken beskriver håndteringen af modtagne ordrer i forbindelse med handel i aktier, investeringsforeningsbeviser, afledte finansielle instrumenter og andre finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet.

Ordreudførelsespolitikken indeholder oplysninger om de forskellige handelssteder, hvorigennem Lån & Spar Bank A/S udfører ordrer, og de faktorer, der påvirker valget af handelssted.

Omfattede transaktioner

Ordreudførelsespolitikken gælder for transaktioner, hvor Lån & Spar Bank A/S udfører ordrer på vegne af detailkunder eller professionelle kunder. Ordreudførelsespolitikken gælder ikke for transaktioner med godkendte modparter.

Specifikke instrukser fra kunden

Hvis der foreligger en specifik instruks fra kunden, vil Lån & Spar Bank A/S udføre ordren efter kundens instruks. Udførelse af ordrer efter kundens specifikke instruks kan medføre, at Lån & Spar Bank A/S forhindres i at opnå det i overensstemmelse med denne politik bedst mulige resultat for kunden.

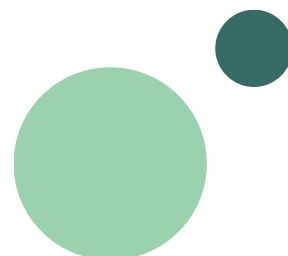
Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelsen af best execution

Når Lån & Spar Bank A/S udfører eller videresender en ordre, vil Lån & Spar Bank A/S altid søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden, idet der tages hensyn til faktorer såsom pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

Lån & Spar Bank A/S forbeholder sig ret til selv at beslutte prioriteringen af disse faktorer, såfremt situationen eller forholdene efter Lån & Spar Bank A/S's vurdering kræver en sådan ændring af prioriteringen.

For detailkunder er det bedste mulige resultat det, som giver det mindst mulige samlede vederlag, medmindre formålet med udførelsen af ordren tilsiger, at de øvrige faktorer nævnt ovenfor er af større relevans. Ved det samlede vederlag forstås prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren, herunder gebyrer afholdt i forbindelse med handelsstedet, clearing og afvikling, andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren, samt virksomhedens egne provisioner og omkostninger ved at udføre ordren gennem handelssystemet.

For professionelle kunder vil prisen og omkostninger under normale markedsforhold have størst betydning i bestræbelserne på at opnå det bedste mulige resultat. Herefter vil hastigheden i ordreudførelsen, og sandsynligheden for at ordren kan gennemføres og afvikles have betydning.



Best execution ved OTC –produkter

For OTC-produkter, hvor der ikke findes en officiel markedskurs, fastsætter Lån & Spar Bank A/S en kurs/pris, som er rimelig for kunden ("fair pris"), og som er baseret på relevante markededata, og hvor muligt kurser/priser for sammenlignelige produkter.

OTC-produkter er finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet.

For unoterede investeringsbeviser tages der udgangspunkt i den for afdelingen senest beregnede indre værdi inklusiv vedtægtsbestemte emissionstillæg eller indløsningsfradrag.

Ved fastsættelse af priser i unoterede obligationer tages der højde for følgende faktorer: Renterisiko, kreditrisiko på udsteder, valutarisiko, likviditetsrisiko og Lån & Spar Bank A/S's kapitalomkostninger.

Ved forretninger i rente- og valutaprodukter har Lån & Spar Bank A/S mulighed for afdækning af forretningen i markedet, Lån & Spar Bank A/S's kapitalomkostninger og modpartsrisiko ved handlen af afgørende betydning for prisfastsættelsen.

Limiterede kundeordrer

Kan en limiteret ordre, der vedrører aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, ikke under gældende markedsvilkår udføres øjeblikkeligt, vil Lån & Spar Bank A/S fremme den hurtigst mulige gennemførelse af ordren ved straks at offentliggøre den limiterede kundeordre på en måde, der gør oplysningen lettilgængelig for andre markedsdeltagere.

Ovenstående gælder ikke, hvor kunden udtrykkeligt bestemmer andet.

Sammenlægning af ordrer

I overensstemmelse med sædvanlig praksis kan Lån & Spar Bank A/S lægge en kundeordre sammen med en anden kundeordre eller en transaktion for Lån & Spar Bank A/S's egen regning. Dette vil i overvejende tilfælde være til kundens fordel, men afhængig af de konkrete omstændigheder ved en bestemt ordre, kan det dog også være en ulempe for en bestemt ordre. Sammenlagte ordrer fordeles til en gennemsnitskurs.

Videregivelse af ordrer

Når Lån & Spar Bank A/S accepterer en ordre fra en kunde, kan Lån & Spar Bank A/S efter eget skøn beslutte enten at udføre ordren selv eller at videregive ordren til en anden værdipapirhandler med henblik på udførelse af ordren.

Når Lån & Spar Bank A/S videregiver ordrer til udførelse, benytter Lån & Spar Bank A/S værdipapirhandlere, der har de nødvendige systemer til at opfylde kravet om Best Execution.

Handelssteder

Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordredførelsespolitik, benytter Lån & Spar Bank A/S en række handelssteder, der sætter Lån & Spar Bank A/S i stand til stadighed at opnå det bedst mulige resultat ved udførelsen af kundeordrer. En komplet liste over de samarbejdspartnere/handelssteder, Lån & Spar Bank A/S benytter, kan ses på Lån & Spar Bank A/S's hjemmeside.

Lån & Spar Bank A/S har indgået aftale med en række danske og udenlandske værdipapirhandlere, som har medlemskab af relevante handelssteder. I et bilag til denne politik findes en oversigt over de værdipapirhandlere, Lån & Spar Bank A/S samarbejder med ved udførelse af kundens ordrer samt de handelssteder, der benyttes.

Samarbejdspartnerne vælges ud fra hensynet til at give de bedste muligheder for at opnå "best execution".

Lån & Spar Bank A/S offentliggør én gang årligt på Lån & Spar Bank A/S's hjemmeside en oversigt over de 5 vigtigste handelssteder (målt i handelsvolumen) for hver kategori af finansielle instrumenter indeholdende oplysninger om ordreførelseskvaliteten.

Oversigten kan ses på Lån & Spar Bank A/S's hjemmeside www.lsb.dk.

Udførelse af ordrer uden om et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet

For at opnå best execution kan Lån & Spar Bank A/S vælge at udføre kundens ordre uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet. Når kunden accepterer denne ordreførelsespolitik accepterer kunden således også, at Lån & Spar Bank A/S kan udføre kundens ordrer uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.

Markedsmisbrug

Lån & Spar Bank A/S forbeholder sig ret til ikke at gennemføre ordrer, hvor der er mistanke om eller bevis for forhold, der er omfattet af reglerne om forbud mod markedsmisbrug.

Revurdering af ordreførelsespolitikken

En gang årligt vurderer Lån & Spar Bank A/S, om ordreførelsespolitikken fungerer efter hensigten og afhjælper eventuelle mangler. Lån & Spar Bank A/S vurderer regelmæssigt, om de samarbejdspartnere/handelssteder, der er en del af denne ordreførelsespolitik, giver det bedst mulige resultat for kunden.

Værdipapirafvikling

Afvikling af handler

Pengeinstituttet forestår afviklingen af dine værdipapirer i forbindelse med handler foretaget med os. Det betyder, at vi som pengeinstitut sørger for, at værdipapirer, du har købt eller solgt igennem os, både sikkert indlægges i eller udtages fra dit depot. Afviklingen sker på valørdagen, hvilket er 2 bankdage efter handelsdagen.

Væsentlige oplysninger og handelsnota

Efter udførelsen af en ordre giver vi dig væsentlige oplysninger om udførelsen af ordren. Vi sender desuden en nota med oplysning om afregningskurs, handelssted, ordretype m.v. for hver handel. Vi sender notaen senest den første hverdag efter, at handlen er indgået.

Tredjepartshandel og -afvikling

Har du depot i Lån & Spar Bank A/S, og handler du med en anden modpart end os, står vi alene for afviklingen til og fra dit depot ved at indlægge eller udtage på baggrund af modtagne instruktioner fra dig og den modpart, du har handlet med. Vi er dermed ikke at betragte som en part i handlen.

For at sikre, at der sker korrekt afvikling, skal vi have modtaget fyldestgørende oplysninger om den indgåede transaktion, hvoraf de nødvendige afviklingsoplysninger fremgår. Det skal ske senest kl. 12 dagen før valør.

Modtager vi ikke de nødvendige afviklingsoplysninger indenfor ovennævnte tidsfrist, vil dette kunne medføre en afvisning af handelsafvikling. I tilfælde af manglende eller urigtige oplysninger der fører til fejl i forbindelse med afvikling af handlen, vil du kunne blive mødt med krav om at dække eventuelle oplysninger m.v.

Afviklingsinformationerne skal sendes til administration@lsb.dk

Har du ikke et depot i Lån & Spar Bank A/S, og handler du med os, afvikler vi indgåede handler mod din depotbank, der står for den endelige afvikling til dit depot.

Detailkunder

Hvis vi – mod forventning – ikke allerede har modtaget nødvendige afviklingsinformationer og udvekslet fyldestgørende handelsinformationer på handelstidspunktet med dig, skal du som detailkunde på vores anmodning sende alle relevante afviklingsinformationer til os den første bankdag efter den dag, hvor handlen har fundet sted.

Professionelle kunder

Hvis vi – mod forventning – ikke allerede har modtaget nødvendige afviklingsinformationer og udvekslet fyldestgørende handelsinformationer på handelstidspunktet med dig, skal du skriftligt give os besked om disse informationer senest kl. 16.00 på handelsdagen. Er du bosiddende i en tidszone, der ligger mere end 2 timer fra os, eller har du handlet efter kl. 16.00 CET på handelsdagen, så er tidsfristen kl. 12.00 dagen efter handelsdagen.

Bod

Som følge af EU-forordning om værdipapirafvikling (CSDR) udløser det en bod fra værdipapircentraler, hvis en handel med et værdipapir ikke afvikles på valørdato. Denne bod videreføres til pengeinstituttet for alle depoter, der ligger i pengeinstittet. Bod, der kommer som følge af en fejl, der kan tilbageføres til manglende efterlevelse af ovenstående punkter, vil kunne blive videreført til dig.

Vi viderefører dog p.t. ikke bod til dig, hvis du har depot hos os, hverken når vi som pengeinstitut bliver pålagt bod, eller når vi modtager bødepenge fra andre.

Hvis du ikke har depot i Lån & Spar Bank A/S, er det din depotbank, der pålægges/modtager bod for dine handler. Det er derfor op til din depotbank, om og hvordan disse bod vil blive videreført til dig.

Godkendt på bestyrelsesmødet 26. juni 2023.