



Ordreudførelsespolitik

11.11.2024
SSC

Bestyrelsesgodkendt: 02.12.2024

Omfatter: Lægernes Bank

Fagansvarlig: Forretningsdirektør

Regulering: MiFID II artikel 27 og Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer § 4

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 bedst mulige resultat for kunden i forbindelse med Lægernes Banks 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, hvor igennem Lægernes Bank udfører ordrer, og de faktorer, der påvirker valget af handelssted.

Omfattede transaktioner

Ordreudførelsespolitikken gælder for transaktioner, hvor Lægernes Bank 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 Lægernes Bank udføre ordren efter kundens instruks. Udførelse af ordrer efter kundens specifikke instruks kan medføre, at Lægernes Bank 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 Lægernes Bank udfører eller videresender en ordre, vil Lægernes Bank altid søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden, idet der tages hensyn til faktorer såsom pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

Lægernes Bank forbeholder sig ret til selv at beslutte prioriteringen af disse faktorer, såfremt situationen eller forholdene efter Lægernes Banks vurdering kræver en sådan ændring af prioriteringen.

For detailkunder er det bedst mulige resultat dét, 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 bedst 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 Lægernes Bank en kurs/pris, som er rimelig for kunden ("fair pris"), og som er baseret på relevante markedsdata, 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 inkl. vedtægtsbestemte emissionstillæg eller indløsningsfradrag.

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 Lægernes Banks samarbejdspartner 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 forbindelse med Porteføljepleje kan Lægernes Bank ved handel med investeringsbeviser i en afdeling af Investeringsforeningen Lægernes Invest lægge en kundeordre sammen med en anden kundeordre eller en transaktion for Lægernes Banks egen regning. Dette vil alene ske, hvis det er sandsynligt, at det ikke er til ulempe for nogen kunder. Sammenlagte ordrer, der vedrører køb eller salg af investeringsbeviser i en afdeling af Investeringsforeningen Lægernes Invest, handles til indre værdi på handelsdatoen med tillæg eller fradrag svarende til det emissionstillæg eller indløsningsfradrag, der oplyses i Investeringsforeningen Lægernes Invests prospekter.

Videregivelse af ordrer

Når Lægernes Bank accepterer en ordre fra en kunde på et finansielt instrument som handles på et reguleret marked, videregives ordren til en anden værdipapirhandler med henblik på udførelse af ordren.

Når Lægernes Bank accepterer en ordre fra en kunde på et unoteret investeringsforeningsbevis, udfører Lægernes Bank selv ordren.

Når Lægernes Bank videregiver ordrer til udførelse, benytter Lægernes Bank værdipapirhandlere, der har de nødvendige systemer til at opfylde kravet om Best Execution.

Handelssteder

Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordreudførelsespolitik benytter Lægernes Banks samarbejdspartnere de nødvendige handelssteder, der sætter partnerne i stand til at opnå det bedst mulige resultat ved udførelsen af kundeordrer.

Lægernes Bank har indgået aftale med andre værdipapirhandlere, som har medlemskab af relevante handelssteder. I et bilag til denne politik findes en oversigt over de værdipapirhandlere, Lægernes Bank 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".

Lægernes Bank offentliggør én gang årligt på Lægernes Banks hjemmeside en oversigt over de vigtigste handelssteder (målt i handelsvolumen) for hver kategori af finansielle instrumenter indeholdende oplysninger om ordredørelseskvaliteten. Denne oversigt findes som bilag til denne politik (Best execution rapport) og kan ses på www.lpb.dk.

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

For at opnå best execution kan Lægernes Bank vælge at udføre kundens ordre uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet. Når kunden accepterer denne ordredørelsespolitik, accepterer kunden således også, at Lægernes Bank kan udføre kundens ordrer uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.

Markedsmisbrug

Lægernes Bank 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.

Værdipapirafvikling

Afvikling af handler

Lægernes Bank forestår afviklingen af kundens værdipapirer i forbindelse med handler foretaget med Lægernes Bank. Det betyder, at Lægernes Bank sørger for, at værdipapirer, kunden har købt eller solgt igennem banken, både sikkert indlægges i eller udtages fra kundens depot. Afviklingen sker på valørdagen, hvilket er 2 bankdage efter handelsdagen.

Væsentlige oplysninger og handelsnota

Efter udførelsen af en ordre giver Lægernes Bank væsentlige oplysninger om udførelsen af ordren til kunden. Lægernes Bank udarbejder nota med oplysning om afregningskurs, handelssted, ordretype m.v. for hver handel. Notaen er tilgængelig senest den første hverdag efter, at handlen er indgået.

Tredjepartshandel og -afvikling

Har kunden depot i Lægernes Bank, og handler kunden med en anden modpart end banken, står Lægernes Bank alene for afviklingen til og fra kundens depot ved at indlægge eller udtage på baggrund af modtagne instruktioner fra kunden og den modpart, kunden har handlet med. Lægernes Bank er dermed ikke at betragte som en part i handlen.

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

Modtager Lægernes Bank 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 kunden kunne blive mødt med krav om at dække eventuelle omkostninger m.v.

Detailkunder

Hvis Lægernes Bank ikke allerede har modtaget nødvendige afviklingsinformationer og udvekslet fyldestgørende handelsinformationer på handelstidspunktet med kunden, skal kunden på anmodning af Lægernes Bank sende alle relevante afviklingsinformationer til banken den første bankdag efter den dag, hvor handlen har fundet sted.

Revurdering af ordredørelsespolitikken

Én gang årligt vurderer Lægernes Bank, om ordredørelsespolitikken fungerer efter hensigten og afhjælper eventuelle mangler. Lægernes Bank vurderer regelmæssigt om de samarbejdspartnere/handelssteder, der er en del af denne ordredørelsespolitik, giver det bedst mulige resultat for kunden.

Bilag

Oversigt over Lægernes Banks samarbejdspartnere og handelssteder ved eksekvering af kundens fondsordrer

Aktier

Ved eksekvering af kundeordre i aktier, samarbejder Lægernes Bank med Arbejdernes Landsbank, som er medlem af et reguleret marked (NASDAQ OMX Copenhagen A/S).

Obligationer

Ved eksekvering af kundeordre i obligationer samarbejder Lægernes Bank med Arbejdernes Landsbank, som er medlem af et reguleret marked (NASDAQ OMX Copenhagen A/S).

Investeringsforeninger

Ved eksekvering af kundeordre i investeringsforeningsbeviser fra Investeringsforeningen Lægernes Invest sker dette hos Lægernes Bank.

Ved eksekvering af kundeordre i investeringsbeviser fra alle øvrige investeringsforeninger samarbejder Lægernes Bank med Arbejdernes Landsbank, som er medlem af et reguleret marked (NASDAQ OMX Copenhagen A/S).