

Riktlinjer för Bästa Orderutförande samt sammanläggning och fördelning av order

Gäller från 2022-12-19

1. Inledning

1.1 Bakgrund och syfte

I enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (Vpml) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 (genomförandeförordningen) ska Länsförsäkringar Bank AB (publ) (LF Bank) vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av kunders order.

Kravet på bästa orderutförande gäller för investeringstjänsterna "Utförande av order på kunders uppdrag" samt "Mottagande och vidarebefordran av order". LF Bank har tillstånd för båda investeringstjänsterna.

Kraven rörande bästa orderutförande gäller vid genomförande av kundorder i finansiella instrument enligt definitionen i Vpml. Detta inkluderar bland annat värdepapper såsom aktier, obligationer, fondandelar och strukturerade produkter.

Flertalet av LF Banks kunder är klassificerade som icke-professionella kunder. Icke-professionella kunder har den högsta kundskyddsnivån. Icke-professionella samt professionella kunder behandlar LF Bank på samma sätt.

Syftet med denna instruktion är att beskriva hur LF Bank ska agera för att utföra eller ta emot och vidarebefordra order i finansiella instrument för kunders räkning.

2. Investeringstjänster

2.1 Utförande av order på kunders uppdrag

Vid tillhandahållandet av investeringstjänsten utförande av order på kunders uppdrag ingår LF Bank avtal om att köpa eller sälja ett finansiellt instrument på uppdrag av kund.

2.2 Mottagande och vidarebefordran av order

Vid tillhandahållande av investeringstjänsten mottagande och vidarebefordran av order, mottar LF Bank en kundorder och vidarebefordrar den till en samarbetspartner (DMA-leverantör) för utförande.

När LF Bank vidarebefordrar kundorder till samarbetspartner för verkställande av order på marknadsplats så är det samarbetspartners policy för utförande av order som är tillämplig.

LF Bank klassificeras som en jämbördig motpart hos samarbetspartner men erhåller enligt avtal mellan parterna bästa orderutförande enligt samarbetspartners policy för bästa orderutförande.

Aktier som är upptagna till handel på Stockholmsbörsen handlas i de flesta fall även på andra marknadsplatser och för dessa aktier använder LF Bank samarbetspartners "Smart Order Routing", som letar efter bästa pris på alternativa marknadsplatser.

3. Marknadsplatser och finansiella instrument

LF Bank vidarebefordrar order för utförande via samarbetspartner (DMA-leverantör) där verkställande av transaktioner primärt sker på Nasdaq Stockholm (Stockholmsbörsen), Spotlight Stock Market, Nordic Growth Market (NGM) samt Multilaterala plattformar (MTF). Samarbetspartner är borsmedlem och lyder under respektive marknadsplats medlemsregler där LF Bank genom handel via samarbetspartner indirekt måste förhålla sig till samma medlemsregler.

4 Utförandekriterier

För att LF Bank ska kunna vidta de åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden bedömer LF Bank en kundorder utifrån kriterierna nedan:

- till vilket pris kunden kan handla
- storleken på ordern
- andra förhållanden som är relevanta för ordern / sannolikheten för att ordern går till avslut och avveckling
- kostnaden för kunden
- hur snabbt ordern kan gå till avslut

En order i finansiella instrument bedöms utföras på bästa möjliga sätt för kunden utifrån de uppräknade kriterierna ovan på den av marknadsplatserna där likviditeten för instrumentet i fråga är bäst. Den reglerade marknad eller Multi trading facility (MTF) där det finansiella instrumentet är primärt upptaget till handel ska normalt anses erbjuda den bästa likviditeten vid handel med svenska finansiella instrument som avvecklas i svenska kronor (SEK).

Den viktigaste faktorn för bästa orderutförande ska normalt anses vara det pris till vilket ordern utfördes. I mer illikvida finansiella instrument kan dock de viktigaste faktorerna variera.

5. Genomförande av order rörande aktier, depåbevis och skuldinstrument upptagna till handel

LF Bank ska utföra varje kunds order snabbt, effektivt och rättvist. Varje enskild order som registreras av kund eller handläggare förmedlas i de flesta fall elektroniskt och automatiskt via samarbetspartner till respektive marknadsplats handelssystem. Alla order som registreras under marknadsplatsens öppettider ska omedelbart och i den ordning de tas emot skickas till aktuell marknadsplats och bibehålla samma ordervillkor som angivits av kunden. Sker orderläggningen utanför börsens öppettider ska order mottas och föras till aktuell marknadsplats i den ordning de togs emot vid nästkommande börsdags öppning. Flerdagarsorder ska alltid dras tillbaka till LF Bank vid marknadsplatsernas stängning för att på nytt skickas ut dagen efter.

Faktorerna för att en order ska gå till avslut är kundens angivna ordervillkor, marknadsplatsens matchningsregler samt marknadsförutsättningarna på marknadsplatsen vid tidpunkten ordern når marknaden.

För att förhindra orderläggning med felaktig prissättning i enlighet med var marknadsplats regelverk, där det stadgas att limiten på en order inte får avvika orimligt mycket från aktuellt marknadspris, ska det finnas en automatisk kontroll av för stor procentuell kursavvikelse jämfört med senaste börsavslut i varje aktieinstrument.

Om en kund lämnar en specifik instruktion avseende en eller flera order - till exempel att LF Bank ska agera som kundens motpart eller ska utföra ordern på ett särskilt sätt - ska en sådan instruktion ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan således komma att innebära att LF Bank inte kan, helt eller delvis, vidta de åtgärder som redogörs för i dessa riktlinjer.

Om en kund lämnar en limiterad order som inte direkt kan utföras ska LF Bank avgöra om ordern ska läggas ut i marknaden eller inte.

LF Bank ska inte följa instruktioner från kund om detta skulle innebära att LF Bank riskerar att bryta mot regler i lag eller annan författning eller i de vid var tid gällande reglerna för den eller de aktuella marknadsplatserna eller samarbetspartner som LF Bank använder vid var tid.

Om kunden eller Finansinspektionen begär det så är det LF Banks skyldighet att kunna visa att en order utförts i enlighet med dessa riktlinjer. Avtalat med samarbetspartner finns möjligheten för LF Bank att löpande och vid förfrågan få rapporter som visar på bästa orderutförande.

6. Genomförande av order avseende fondandelar

För fondandelar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF utför LF Bank order genom att sända ordern till den aktuella fondens fondbolag (eller motsvarande) för utförande enligt fondbestämmelserna (eller motsvarande).

7. Störningar i marknaden, bristande tillgänglighet i tekniska system med mera

Vid störningar i marknaden, hos samarbetspartner eller i LF Banks egna system, på grund av till exempel avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system eller vid det fall att en marknadsplats makulerar affärer, kan det vara omöjligt eller olämpligt att genomföra order på något av de sätt som angivits i dessa riktlinjer. LF Bank ska vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden. Vid allvarliga störningar i marknaden ska LF Bank vidta rimliga åtgärder för att kontakta kunder vars order ännu inte utförts, för att inhämta ytterligare instruktioner. Om LF Bank inte lyckas inhämta några instruktioner ska LF Bank att vidta sådana åtgärder som rimligtvis är i kundens bästa intresse. Om en marknadsplatsoperatör makulerar eller ändrar affärer som är utförda på dess marknadsplats blir LF Bank och dess kunder bundna till sådana åtgärder, även om kunden tidigare blivit meddelad att affären har genomförts.

8. Sammanläggning och fördelning av order

Kunders order ska inte läggas samman med order för LF Banks egen räkning. För handel med andra finansiella instrument än fondandelar ska inte heller någon sammanläggning av kunders order ske.

För order avseende fondandelar gäller att kunders order med samma kursdag avseende viss fond kan läggas samman till en aggregerad post. När den aggregerade ordern är utförd fördelas fondandelar enligt respektive kunds order.

9. Ändringar

Dessa riktlinjer kommer minst årligen ses över av LF Bank för att säkerställa att de åstadkommer bästa möjliga resultat för LF Banks kunder. I händelse av någon väsentlig förändring i instruktionen kommer LF Bank att informera sina kunder om dessa på Länsförsäkringars hemsida <https://www.lansforsakringar.se/stockholm/privat/bank/spara/aktier--andra-vardepapper/> och i Internetbanken. Ändringar gäller från det att de publicerats på hemsidan och i Internetbanken.