

Sammanfattning av Riktlinjer för Bästa Orderutförande samt sammanläggning och fördelning av order¹

Gäller från 2022-05-09

1. Marknadsplatser och finansiella instrument

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

LF Bank tillhandahåller möjlighet att handla med följande kategorier av finansiella instrument:

- aktier och depåbevis samt aktierelaterade instrument
- skuldinstrument och
- andelar i företag för kollektiva investeringar (fondandelar).

Genom att LF Bank vidarebefordrar order till samarbetspartner där verkställande av order sker på tidigare nämnda marknadsplatser ger LF Bank sina kunder möjligheten att handla med ovan nämnda kategorier av finansiella instrument som är noterade på ovan nämnda marknadsplatser. De finansiella instrument som LF Banks kunder handlar med avvecklas i svenska kronor (SEK).

2. Utförandekriterier

För att LF Bank ska kunna vidta de åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden vid "Utförande av order på kunders uppdrag" bedömer LF Bank en kundorder utifrån kriterierna nedan:

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

Den största delen av LF Banks kunder är klassificerade som icke-professionella. Icke-professionella samt professionella kunder behandlar LF Bank på samma sätt. LF Bank kommer därför att fokusera på den totala ersättningen (pris och kostnad), som kunden får betala vid utförandet av ordern, när LF Bank bedömer bästa orderutförande utifrån dessa kriterier.

Information som är relevant för LF Banks bedömning av faktorerna ovan är prislimiten som kunden anger samt orderdjupet och likviditeten för det finansiella instrument som kundordern avser.

¹ Om du vill ta del av den fullständiga Instruktionen över hur Banken avser tillhandahålla bästa ordervillkor för sina kunder hittar du den lansforsakringar.se/stockholm/privat/bank/spara/aktier--andra-vardepapper/

LF Banks bedömning är att en order i finansiella instrument som handlas på en eller flera reglerade marknader eller andra marknadsplatser kan utföras på bästa möjliga sätt för kunden utifrån de uppräknade faktorerna ovan på den av marknadsplatserna där likviditeten för instrumentet i fråga är bäst. Normalt sett anser LF Bank att den reglerade marknad eller Multi trading facility (MTF) där det finansiella instrumentet är primärt upptaget till handel erbjuder den bästa likviditeten vid handel med svenska finansiella instrument som avvecklas i svenska kronor (SEK).

När LF Bank vidarebefordrar kundorder, det vill säga vid *"Mottagande och vidarebefordran av order"*, till samarbetspartner för verkställande av order på marknadsplats så är det samarbetspartners riktlinjer för utförande av order som är tillämplig då krav om bästa orderutförande av order även gäller i dessa fall.

LF Bank klassificeras som en jämbördig motpart hos samarbetspartner men erhåller ändå enligt uppsatt avtal mellan LF Bank och samarbetspartner bästa orderutförande enligt samarbetspartners policy för bästa orderutförande. Policy återfinns på samarbetspartners hemsida.

Generellt sett vid *"Utförande av order på kunders uppdrag"* och *"Mottagande och vidarebefordran av order"* är den viktigaste faktorn för bästa orderutförande det pris till vilket ordern utfördes. I mer illikvida finansiella instrument kan dock de viktigaste faktorerna variera. Aktier som är upptagna till handel på Stockholmsbörsen handlas även i de flesta fall på andra marknadsplatser och för dessa aktier använder LF Bank samarbetspartners *"Smart Order Routing"*, som letar efter bästa pris på alternativa marknadsplatser.

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

LF Bank utför varje kunds order snabbt, effektivt och rättvist. Varje enskild order som registreras av kund eller handläggare i Aktiehandels-tjänsten förmedlas elektroniskt och automatiskt via samarbetspartner till respektive marknadsplats handelssystem. Det innebär att alla order som registreras under marknadsplatsens öppettider omedelbart och i den ordning de tas emot skickas till aktuell marknadsplats och bibehåller hela tiden samma ordervillkor som angivits av kunden. Sker orderläggningen utanför börsens öppettider mottas order och förs vid nästkommande börsdags öppning till aktuell marknadsplats i den ordning de togs emot. Flerdagarsorder och otriggade Stop Loss-order dras alltid tillbaka till LF Bank vid marknadsplatsernas stängning för att på nytt skickas ut dagen efter. Vid Stop Loss-order används samarbetspartners Stop Loss där kundorder skickas otriggad till samarbetspartner. Order ligger otriggad hos samarbetspartner tills triggernivå nås, order tas bort av kund eller tills giltighetstid på order upphör.

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

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, finns en automatisk kontroll av för stor procentuell kursavvikelse jämfört med senaste börsavslut i varje aktieinstrument. Skulle kunden ange ordervillkor som avviker på så vis stoppas ordern automatiskt redan i samband med orderläggningen.

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 – kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i denna instruktion. En specifik instruktion kan således komma att innebära att LF Bank i de delar som omfattas av instruktionen inte kan, helt eller delvis, vidta de åtgärder som redogörs för i denna instruktion.

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

LF Bank kommer 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 en kund har lagt en order som inte har matchats under marknadsplatsen öppettid kommer kundens order automatiskt makuleras i slutet av dagen. Om en kund har lagt en flerdagarsorder kan den tas bort från marknadsplatsen av olika anledningar till exempel när en aktie ändrar värde vilket sker till exempel vid utdelning, split, omvänd split. Det kan även finnas andra anledningar till att marknadsplatsen kan ta bort en order och det kan även skilja mellan marknadsplatser.

4. 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).