

# Riktlinjer för Bästa Orderutförande samt sammanläggning och fördelning av order

Gäller från 2022-05-09

## 1. Inledning

### 1.1 Bakgrund och syfte

Nedan beskrivs de riktlinjer Länsförsäkringar Bank AB, nedan LF Bank, följer för att utföra eller ta emot och vidarebefordra order i finansiella instrument för kunders räkning. I enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och MiFID II 2014/65 samt genomförandeförordningen till de regelverk som reglerar bästa orderutförande ska 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 värdepapperstillstånd för båda investeringstjänsterna.

Kraven rörande bästa orderutförande gäller med andra ord vid genomförande av kundorder i finansiella instrument enligt definitionen av MiFID II. Detta inkluderar bland annat värdepapper såsom aktier, obligationer, andelar i fonder och strukturerade produkter som är de vanligaste produkterna som handlas hos Länsförsäkringar Bank.

## 2. Investeringstjänster

LF Bank tillhandahåller följande investeringstjänster där order antingen på uppdrag av kund kan utföras direkt av LF Bank eller där order vidarebefordras till ett annat företag för utförande.

### Utförande av order på kunders uppdrag

Om LF Bank tillhandahåller investeringstjänsten "Utförande för kunds räkning" så innebär det att LF Bank agerar för att ingå avtal om att köpa eller sälja ett finansiellt instrument på uppdrag av kund. Det

innebär att det normalt inte finns någon mellanhand mellan LF Bank som handlar på uppdrag av kund och marknadsplatsen. Utförande av kundorder gäller även ingående av avtal om försäljning av finansiella instrument utgivna av ett värdepappersinstitut eller kreditinstitut vid tiden för utfärdandet.

### Mottagande och vidarebefordran av order

När LF Bank tillhandahåller investeringstjänsten "Mottagande och vidarebefordran av order" så innebär det att LF Bank mottar en kundorder och vidarebefordrar den till ett annat företag (samarbetspartner) för utförande. Då LF Bank inte är medlem på marknadsplatser och där LF Banks handel vanligtvis sker i finansiella instrument upptagna för handel på marknadsplatser, så är det vanligtvis investeringstjänsten för "Mottagande och vidarebefordran av order" som används. Kundorder mottas och skickas vidare för utförande genom den samarbetspartner (DMA-leverantör) LF Bank har valt.

## 3. 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).

LF Bank erbjuder ingen handel på derivatmarknaden. Uppdaterad information om vilka marknadsplatser som LF Bank vid var tillfälle erbjuder handel på finns tillgänglig på webbplatsen [lansforsakringar.se/stockholm/privat/bank/spara/aktier--andra-vardepapper/](http://lansforsakringar.se/stockholm/privat/bank/spara/aktier--andra-vardepapper/).

#### 4 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.

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.

#### 5. 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 trigger-nivå 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 mark-

nadsplatsen 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.

## 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. Genomförande av handelspostorder i finansiella instrument

Vid en order där antalet aktieinstrument motsvarar en handelspost eller mer ska kunden ange önskad kurslimit (pris). Kravet på angivandet av kurslimit är i enlighet med regelverket hos marknadsplatsernas handelssystem, dit alla order som läggs via LF Banks Aktiehandels-tjänst vidareförmedlas. Köp respektive säljorder matchas automatiskt när kurs för en given order matchar kurs för andra order som tidigare lagts i orderboken. Kundens order utförs därmed till det limiterade priset eller till ett för kunden gynnsammare pris. Vid större order kan LF Bank behöva dela upp ordern för att marknaden inte ska påverkas på ett otillbörligt sätt. För mer utförlig information om matchningsreglerna vid handel på Stockholmsbörsen hänvisas till gällande handelsregler på [nasdaqomxnordic.com](http://nasdaqomxnordic.com).

## 8. 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 enligt LF Banks bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra order på något av de sätt som angivits i denna instruktion. LF Bank kommer att vidta alla rimliga åtgärder för att, under rådande omständigheter, uppnå bästa möjliga resultat för kunden. Vid allvarliga störningar i marknaden kommer LF Bank vidta rimliga åtgärder för att kontakta kunder vars order ännu inte utförts, för att på så sätt inhämta ytterligare instruktioner. Om LF Bank inte lyckas inhämta några instruktioner kommer LF Bank att vidta sådana åtgärder som rimligtvis är i kundens bästa intresse samtidigt som kunden kommer att vara bunden till resultatet. När 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.

## 9. Sammanläggning och fördelning av order

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

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 allokeras fondandelar respektive försäljningslikvid enligt respektive kunds order.

## 10. Ändringar

Dessa riktlinjer kommer minst årligen att 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 [lansforsakringar.se/stockholm/privat/bank/spara/aktier--andra-vardepapper/](http://lansforsakringar.se/stockholm/privat/bank/spara/aktier--andra-vardepapper/) och i Internetbanken. Ändringar gäller från det att de publicerats på hemsidan och i Internetbanken.