

Riktlinjer för Bästa Orderutförande samt sammanläggning och fördelning av order.

Gäller från 2019-06-10

1 Inledning

1.1 Bakgrund och syfte

Nedan beskrivs de riktlinjer Länsförsäkringar Bank AB, nedan Banken, följer för att utföra eller ta emot och vidarebefordra order i finansiella instrument för kunders räkning. I enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden vidtar Banken alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av kundens order.

2 Marknadsplatser och finansiella instrument

Banken är direktmedlem hos Nasdaq Nordic Exchange Stockholm (Stockholmsbörsen), Spotlight och Nordic Growth Market (NGM) och lyder under respektive marknadsplats medlemsregler.

Bankens tillhandahåller möjlighet att handla med följande kategorier av finansiella instrument:

- Aktier och depåbevis,
- Skuldinstrument och
- Andelar i företag för kollektiva investeringar (fondandelar)

Genom sitt medlemskap på ovanstående marknadsplatser ger Banken sina kunder möjligheten att handla direkt med dessa kategorier av svenska finansiella instrument som är noterade på marknadsplatserna Nasdaq Stockholm, First North, Spotlight samt avyttring av aktier på Nordic Growth Market (NGM) och som avvecklas i svenska kronor (SEK).

Banken erbjuder ingen handel på derivatmarknaden. Uppdaterad information om vilka marknadsplatser som Banken vid var tillfälle erbjuder handel i finns tillgänglig på webbplatsen www.lansforsakringar.se/stockholm/privat/bank/spara/aktier--andra-vardepapper/.

3 Utförandekriterier

För att Banken ska kunna vidta de åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden bedömer Banken 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 Bankens kunder är klassificerade som icke – professionella och Banken kommer därför att fokusera på den totala ersättningen (pris och kostnad), som kunden får betala vid utförandet av ordern, när Banken bedömer bästa orderutförande utifrån dessa kriterier.

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

Bankens bedömning är att en order i finansiella instrument som handlas på en eller flera reglerade marknader eller andra marknadsplatser kan utföras på bästa sätt för kunden utifrån de uppräknade faktorerna ovan på den av marknadsplatserna där likviditeten för instrumentet i fråga är bäst. Normalt sett anser Banken att den reglerade marknad eller 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).

Aktier som är upptagna till handel på Stockholmsbörsen handlas även på andra marknadsplatser och för dessa aktier använder Banken Nasdaq OMX "Smart Order Routing", som letar efter bästa pris på alternativa marknadsplatser (till exempel CBOE Europe och Turquoise).

4 Utförande av order rörande aktier, depåbevis och skuldinstrument upptagna till handel

Banken utför varje kunds order snabbt, effektivt och rättvist. Varje enskild order som registreras av kund eller handläggare i Aktiehandelstjänsten förmedlas elektroniskt och automatiskt 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. 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 Bankens skyldighet att kunna visa att en order utförts i enlighet med dessa riktlinjer.

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 Banken 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 dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan således komma att innebära att Banken i de delar som omfattas av instruktionen 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 avgör Banken om ordern ska läggas ut i marknaden eller inte.

Banken kommer inte följa instruktioner från kund om detta skulle innebära att Banken riskerar att bryta mot regler i lag eller annan författning eller i de vid var tid gällande reglerna för den eller de aktuella marknadsplatserna.

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.

5 Utförande av order avseende fondandelar

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

6 Utförande 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 marknadsplatsens handelssystem, dit alla order som läggs via Bankens Aktiehandelstjänst vidareförmedlas. På orderläggningsidan finns, för varje individuellt aktieinstrument, angivet hur stort antal som motsvarar en handelspost. 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 Banken 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 www.business.nasdaq.com.

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

Vid störningar i marknaden eller i Bankens 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 Bankens bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra order på något av de sätt som angivits i dessa riktlinjer. Banken kommer att vidta alla rimliga åtgärder för att, under rådande omständigheter, uppnå bästa möjliga resultat för kunden. Vid allvarliga störningar i marknaden kommer Banken vidta rimliga åtgärder för att kontakta kunder vars order ännu inte utförts, för att på så sätt inhämta ytterligare instruktioner. Om Banken inte lyckas inhämta några instruktioner kommer Banken 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 Banken 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 läggs inte samman med order för Bankens 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.

9 Ändringar

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