

Ordreudførelsespolitik

Dato for sidste opdatering: 15-3-2017

Nærværende ordreudførelsespolitik har til formål at orientere selskabets kunder om, hvorledes ordrene bliver udført af Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S og finder anvendelse ved udførelse af ordrer i Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S. Endvidere skal nærværende politik være med til at sikre, at ordrene bliver udført efter en konsistent fremgangsmetode, der sikrer kunden den bedst mulige udførelse og efter selskabets forpligtelser i medfør af § 4 i bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer.

Ordreudførelsespolitikken vil mindst én gang årligt, eller såfremt det kræves, blive gennemgået og tilpasset. Den opdaterede ordreudførelsespolitik vil være tilgængelig på <http://lcfm.dk/afvikling/>. Ændringer træder i kræft ved publiceringen af den opdaterede ordreudførelsespolitik på hjemmesiden.

Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S skal indhente kundens samtykke til ordreudførelsespolitikken, inden første handel kan initieres med kunden, såfremt denne er klassificeret som professionel investor.

Best execution

Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S udfører ordrer for kunder ifølge best execution princippet, hvilket vil sige, at selskabet ved udførelsen af modtagne ordrer træffer alle rimelige foranstaltninger for at opnå det efter omstændighederne bedst mulige resultat for sine kunder. Det bedst mulige resultat opnås ved at sammenholde pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren. Såfremt der er tale om en stor ordre, kan selskabet tillægge andre faktorer end prisen større betydning, hvis det vurderes, at ordren vil have en væsentlig prispåvirkning eller påvirke sandsynligheden for ordrens udførsel. Mæglervirksomhed inden for aktier og investeringsbeviser vil udelukkende bestå af execution only handler.

Handelspladser

Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S kan enten udføre kundens ordre direkte på en børs eller ved handel udenom et reguleret marked, hvor Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S gennemfører kundens ordre med Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S som modpart eller ved at matche kundens ordre mod en anden kundes ordre. Endeligt vil ordre kunne udføres via tredjepart, som Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S har indgået aftale med omkring håndtering af ordre på den pågældende børs/markedsplads.

Handelstyper

Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S har tre forskellige handelstyper og to forskellige ordretyper:

- Kommisionshandel
- Interessehandel
- Prisstillerhandel

- Limitordre
- Markedsordre

En kommissionshandel er en handel, som Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S udfører på vegne af kunden og for kundens risiko. Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S kan under hensyntagen til regler om best execution vælge hvilken handelsplads, der er mest hensigtsmæssig for den pågældende ordre.

En interessehandel initieres som en del af den daglige kontakt eller ved en konkret henvendelse fra kunden. Ved en interessehandel forstås en konkret interesse i forhold til et eller flere konkrete papirer. Ved afgivelse af en interesse er der ikke indgået en ordre. Derfor vil Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S ikke eksekvere en interesse, før kunden giver en endelig accept af at ville handle et givent papir til en given pris for en given mængde. I forbindelse med afgivelse af en interesse kan Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S kontakte dets andre kunder i forhold til at finde modsatrettede interesser.

Ved prisstillerhandel stiller Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S indikative eller handlebare priser direkte til kunden. En aftale mellem kunden og Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S indgås, når enten kunden accepterer den handlebare pris fastsat af Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S, eller ved indikative priser når Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S bekræfter prisen til kunden, og kunden derefter accepterer prisen. Ved prisstillerhandel indgås en handel mellem to parter, og Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S udfører af denne grund ikke ordrer for kundens regning. Dette betyder, at prisstillerhandel ikke er omfattet af nærværende dokument eller reglerne om best execution. Priserne fastsættes enten inklusive alle omkostninger eller med efterfølgende tillagt eller fratrukket kommission alt efter, om der er tale om et køb eller et salg, afhængigt af hvad der er aftalt med kunden.

En limitordre er en ordre, som Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S udfører på vegne af kunden og for kundens risiko, hvor kunden har fastsat, hvilken pris som Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S maksimalt eller minimalt må handle til afhængigt af, om det er et køb eller et salg. Her tages hensyn til reglerne om best execution ved valg af, hvilken handelsplads der er mest hensigtsmæssig for den pågældende ordre. Når ordren er udført, afregnes kunden til den gennemsnitlige handelspris tillagt eller fratrukket en kommission alt efter, om der er tale om et køb eller et salg.

En markedsordre er en ordre, som Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S udfører på vegne af kunden og for kundens risiko, hvor Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S vil udføre en ordre bedst muligt til de aktuelle markedskurser (best execution). Herunder vil Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S vurdere, hvilken handelsplads der er mest hensigtsmæssig for den pågældende ordre. Når ordren er udført, afregnes kunden til den gennemsnitlige handelspris tillagt eller fratrukket en kommission alt efter, om der er tale om et køb eller et salg.

Obligationer

Obligationer vil blive udført uden om et reguleret marked med Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S som modpart eller direkte på en børs.

Aktier og investeringsfonde

Danske aktier og danske investeringsfonde vil enten blive udført som en interessehandel med Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S som modpart eller som en direkte børsordre på Nasdaq OMX Copenhagen.

Udenlandske aktier og udenlandske fonde vil enten blive udført som en interessehandel med Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S som modpart eller som en direkte børsordre via en udenlandsk børs.

Valg af handelsplads

Valget af handelsplads for obligationer, aktier, danske og udenlandske fonde foregår primært med hensyntagen til at kunne opnå den for kunden bedste pris inklusiv øvrige omkostninger dog samtidig under hensyntagen til hurtighed og gennemførelsessandsynligheden for ordren. Derudover vil der blive taget hensyn til gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

Ordreudførelse

Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S vil udføre kundens ordre hurtigt, effektivt og i henhold til reglerne om best execution. Skulle selskabet modtage sammenlignelige ordrer, vil ordrene blive udført straks og i den rækkefølge, som ordrene er modtaget, såfremt det ikke umuliggøres af ordrens karakteristika, eksisterende markedsforhold eller såfremt andre forhold skal tages i betragtning som følge af kundens interesse.

Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S kan vælge at sammenlægge flere kundeordrer, såfremt det er usandsynligt, at sammenlægningen af ordrer og handler er til ulempe for en af kunderne. En sammenlagt ordre, der er fuldstændig udført, vil blive fordelt til gennemsnitskursen. En delvis udført ordre vil blive fordelt forholdsmæssigt til gennemsnitskursen. Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S vil ikke aggregere ordre for selskabets egenbeholdning med kundeordre i medfør af § 4 stk. 8 i bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer.

Ordrer vil være gyldig indtil udgangen af den pågældende dag med mindre andet aftales med kunden.

Forstyrrelser

Ved forstyrrelser i markedet eller i Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S' egne systemer, som følge af eksempelvis tekniske problemer, kan det efter Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S vurdering være umuligt eller ikke være fordelagtigt at udføre ordre efter nærværende politik. Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S vil tage alle mulige skridt for at opnå det bedste resultat på en anden måde for kunden i dette tilfælde.