

5.2.1 ORDREUDFØRELSESPOLITIK

Dato for sidste opdatering: 03-09-2020

Nærværende ordreudførelsespolitik har til formål at orientere selskabets kunder om, hvorledes ordrene bliver udført af Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S (herefter kaldet LCFM). Endvidere skal nærværende politik være med til at sikre, at ordrene bliver udført efter en konsistent fremgangsmetode, der sikrer kunden bedst mulige udførelse.

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

LCFM skal indhente kundens samtykke til ordreudførelsespolitikken, inden første handel kan initieres med kunden, såfremt denne er klassificeret som professionel investor. Som godkendt modpart, er du som udgangspunkt ikke omfattet af ordreudførelsespolitikken.

Best execution

LCFM udfører ordrer for kunder i henhold til best execution princippet, hvilket vil sige, at selskabet ved udførelsen af modtagne ordrer træffer alle tilstrækkelige 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 afregnings sandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren. Vægtningen af de enkelte parametre vil variere, men pris og hurtighed vil typisk være afgørende. Såfremt der er tale om en stor ordre, kan selskabet tillægge andre faktorer større betydning, hvis det vurderes, at ordren vil have en væsentlig prispåvirkning eller påvirke sandsynligheden for ordrens udførsel.

Handelspladser

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

LCFM har følgende handelspladser: <https://www.lcfm.dk/forretning/>

Ordre- og handelstyper

LCFM har to forskellige ordretyper og to forskellige handelstyper:

- Limitordre
- Markedsordre
- Kommisionshandel
- Prisstillerhandel

Limitordre

En limitordre er en ordre, som LCFM udfører på vegne af kunden og for kundens risiko, hvor kunden har fastsat, hvilken pris som LCFM 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.

Markedsordre

En markedsordre er en ordre, som LCFM udfører på vegne af kunden og for kundens risiko, og hvor ordren bliver udført bedst muligt til de aktuelle markeds kurser (best execution). Herunder vil LCFM 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.

Kommisionshandel

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

Eksempel: En kunde kontakter LCFM idet kunden ønsker at sælge en position i en dansk aktie til en minimumskurs på 100. Her er der tale om en limitordre, som LCFM vil udføre på Nasdaq OMX Nordic. Såfremt ordren bliver gjort på børsen, vil LCFM afregne kunden den gældende pris, fratrukket en på forhånd aftalt kurtagesats.

Prisstillerhandel

Interesser kan initieres som en del af den daglige kontakt eller ved en konkret henvendelse fra kunden. I forbindelse med at imødekomme en interesse kan LCFM kontakte dets andre kunder i forhold til at finde modsatrettede interesser. Ved afgivelse af en interesse er der ikke indgået en ordre. Derfor vil LCFM 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, hvorved LCFM definerer dette som en prisstillerhandel.

Ved prisstillerhandel stiller LCFM indikative eller handlebare priser direkte til kunden. En aftale mellem kunden og LCFM indgås, når enten kunden accepterer den handlebare pris fastsat af LCFM, eller ved indikative priser når LCFM bekræfter prisen til kunden, og kunden derefter accepterer prisen. Ved prisstillerhandel indgås en handel mellem LCFM og kunden og LCFM 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.

Obligationer

Obligationer vil blive udført uden om et reguleret marked med LCFM som modpart eller direkte på en børs.

Aktier og investeringsfonde

Danske aktier og danske investeringsfonde vil enten blive udført som en kommissions- eller prisstillerhandel med LCFM som modpart eller som en direkte børsordre på Nasdaq OMX Copenhagen.

Udenlandske aktier og udenlandske fonde vil enten blive udført som en kommissions- eller prisstillerhandel med LCFM som modpart eller som en direkte børsordre via en udenlandsk børs.

Futures

Futures vil blive udført som en markedsordre med LCFM som modpart eller som en direkte børsordre på Nasdaq OMX.

CFD'er

CFD'er vil blive udstedt med enten aktier, investeringsfonde eller obligationer som underliggende og vil blive udført uden om et reguleret marked med LCFM som modpart.

Valg af handelsplads

Valget af handelsplads for obligationer, aktier, danske og udenlandske fonde samt futures 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. Valg af handelsplads for CFD'er vil være LCFM, idet det er en bilateral aftale mellem kunden og LCFM om en differenceafregning i forhold til det underliggende aktiv.

Ordreudførelse

LCFM 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.

LCFM 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. LCFM vil ikke aggregere ordrer for selskabets egenbeholdning med kundeordrer.

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

LCFM har ret til at afvise en ordre uden at være forpligtet til at fortælle, med hvilken baggrund afvisningen sker.

Forstyrrelser

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