

# Ordreudførelsespolitik

Dato for sidste opdatering: 02-09-2021

## Lovgivning

Nærværende ordreudførelsespolitik beskriver, hvorledes kundeordrer bliver udført af Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S (herefter kaldet LCFM).

Endvidere har nærværende politik til hensigt at sikre, at ordrene bliver udført efter en konsistent fremgangsmetode, der sikrer kunden bedst mulige udførelse.

Ved opstart af et kundeforhold er LCFM ifølge bekendtgørelse nr. 917 af 25. juni 2017 om værdipapirhandlers udførelse af ordrer og Kommissionens delegerede forordning nr. 2017/565 af 25. april 2017 forpligtiget til at indhente samtykke til denne ordreudførelsespolitik, inden første handel kan initieres.

## Best Execution

LCFM er forpligtiget til at sikre kunderne Best Execution, hvilket vil sige, at LCFM 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 udførelse.

## 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:

- Nasdaq OMX (for aktier og obligationer)
- Bloomberg MTF
- Market Axess MTF

## Ordre- og handelstyper

LCFM har to forskellige ordretyper og to forskellige handelstyper:

- Limitordre
- Markedsordre
- Kommisionshandel
- Pristillerhandel

## Limitordre

En limitordre er en ordre, som LCFM udfører på vegne af kunden og for kundens risiko, hvor kunden har fastsat, hvilken pris LCFM maksimalt eller minimalt må handle til afhængigt af, om det er et køb eller et salg.

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.

Ordre vil være gyldige indtil udgangen af den pågældende dag, medmindre andet aftales med kunden.

#### **Markedsordre**

En markedsordre er en ordre, som LCFM udfører på vegne af kunden og for kundens risiko. 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.

#### **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 ordre for kundens regning. Dette betyder, at prisstillerhandel ikke er omfattet af nærværende dokument eller reglerne om Best Execution.

Afregningspriserne 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.

#### **Samtidige handler**

LCFM kan vælge at sammenlægge flere kundeordrer, såfremt det er usandsynligt, at sammenlægningen af ordre 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. I tilfælde af at kundeordre og ordre mod egen bogen aggregeres, afregnes kundeordre således, at det ikke er til ugunst for kunder.

#### **Andet**

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

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

#### **Opdatering**

Ordreudførelsespolitikken vil mindst én gang årligt, eller såfremt det kræves, blive gennemgået og tilpasset. Den opdaterede ordreudførelsespolitik vil være tilgængelig på <https://lcfm.dk/wp-content/uploads/2020/12/Ordreudfoerelsespolitik.pdf>. Ændringer træder i kraft ved publiceringen af den opdaterede ordreudførelsespolitik på hjemmesiden.