

Arbejdernes Landsbanks politik vedr. Systematisk Internalisering (SI)

Arbejdernes Landsbank (AL) vil agere som systematisk internalisator (SI) i henhold til MiFID II reguleringen.

En systematisk internalisator er et investeringsselskab, som på en organiseret, frekvent og i et væsentligt omfang gennemfører kundehandler mod sin egenbeholdning udenom et reguleret marked, en MTF eller OTF og uden at drive et multilateralt handelssystem.

SI-instrumenter

AL er systematisk internalisator i udvalgte aktier, investeringsforeninger (EFT) og realkreditobligationer, som er noteret på en handelsplads.

SI-instrumenterne er udvalgt på frivillig basis eller som en konsekvens af de kvantitative grænser, der er fastlagt i lovgivningen, og som medfører, at AL er forpligtet til at være SI i instrumenterne.

SI-priser

AL stiller bindende SI-priser i udvalgte likvide aktier, ETF og obligationer. AL kan også vælge at stille bindende SI-priser i visse illikvide instrumenter.

AL forbeholder sig ret til, at de bindende SI-priser kan blive suspenderet under stressede eller ekstraordinære markedsforhold.

Bindende priser vil blive publiceret overfor bankens kunder og en oversigt over SI-papirer med indikative priser vil være tilgængelige på vores hjemmeside, www.al-bank.dk/si-priser.

SI-priser i aktier er tilgængelige på åbne handelsdage i tidsrummene kl. 9:00 – 16:45 og 17:15-22:00. SI-priser på ETF er tilgængelige på åbne handelsdage i tidsrummet kl. 9:45 – 16:45. SI-priser på obligationer er tilgængelige på åbne handelsdage i tidsrummet kl. 9:00 – 22:00.

Handel på SI-priser

For aktier og ETF'ere er AL's SI-priser gældende for handelsstørrelser op til Standard Market Size (SMS). For obligationer er SI-priserne gældende for handelsstørrelser op til Pre-Trade Size Specific to Market (SSTI). AL kan på diskretionær basis tillade at stille bindende priser for handler over SMS/SSTI. SMS/SSTI varierer for SI-instrumenter, er baseret på en beregning af historisk handelsvolumen i instrumentet og offentliggøres periodevist af ESMA.

Kunder vil via bankens elektroniske selvbetjeningsløsninger have elektronisk adgang til at handle på SI-priser i aktier, ETF og obligationer gennem valg af ordretypen "strakshandel". Det er muligt at handle på bindende SI-priser i det omfang, at markedsprisen ikke ændrer sig fra tidspunkt for prisstillelse til tidspunkt for accepteret pris. SI-handler kan i visse tilfælde blive eksekveret på bedre priser end de gældende markedsbetingelser på tidspunktet for handlens gennemførelse.

Handel på SI-priser er i overensstemmelse med bankens best execution-forpligtelser i henhold til bankens ordreudførelsespolitik.