

MiFID II Best Execution Report RTS 28

2021

Sparekassen
DANMARK

Indhold

Omfattede transaktioner.....	1
Relevant lovgivning.....	1
a) Redegørelse for den relative betydning tillagt faktorer for opnåelse af best execution.....	1
b) Beskrivelse af tætte relationer, interessekonflikter og fælles ejerskab til anvendte handelssteder	1
c) Beskrivelse af specifikke aftaler med handelssteder om betalinger modtaget eller givet, rabatter, kickbacks eller ikke-monetære fordele modtaget.....	1
d) Redegørelse for, hvilke faktorer der har medført ændringer i listen over handelssteder i 2021.....	1
e) Redegørelse for, hvordan ordreudførelsen har været forskellig afhængig af kundetype	1
f) Redegørelse for, om andre kriterier end pris og omkostninger har været givet fortrinsstilling ved udførelse af ordrer for detailkunder	1
g) Redegørelse for, hvorledes investeringsselskabet har anvendt eventuelle oplysninger eller værktøjer vedrørende kvaliteten af ordreudførelsen, herunder oplysninger offentliggjort i henhold til delegeret forordning (EU) 2017/575	2
h) Hvis det er relevant, en redegørelse for, hvorledes investeringsselskabet har anvendt oplysninger fra en udbyder af konsolideret løbende handelsinformation etableret i henhold til artikel 65 i direktiv 2014/65/EU	2
Top 5 handelssteder	3
Top 5 brokers.....	10

Dette dokument er en del af overvågningen af kvaliteten af ordredførelsen på de af Sparekassen Danmark anvendte handelssteder. Formålet er at påvise, at Sparekassen Danmark lever op til sin ordredførelsespolitik. Ifølge MiFID II-lovgivningen er pengeinstitutter forpligtet til at offentliggøre en oversigt over de vigtigste handelssteder, for så vidt angår hver gruppe af finansielle instrumenter. Rapporteringen gælder for kunder, der er klassificeret som henholdsvis detail- eller professionelle kunder.

Nedenstående tabeller viser de vigtigste handelssteder for Sparekassen Danmark, hvor der i 2021 er effektueret kundehandler.

Omfattede transaktioner

I Sparekassen Danmark er alle kunder kategoriseret som detailkunder eller professionelle kunder, hvorfor nedenstående tabeller og konklusioner relaterer sig hertil.

Relevant lovgivning

Sparekassen Danmark skal for hver kategori af finansielle instrumenter offentliggøre et resumé af analysen og de konklusioner, der drages på grundlag af Sparekassen Danmarks overvågning af kvaliteten af ordredførelsen på alle handelssteder, hvor Sparekassen Danmark i det foregående år har udført kundeordrer. Oplysningerne skal omfatte:

a) Redegørelse for den relative betydning tillagt faktorer for opnåelse af best execution

Når Sparekassen Danmark udfører en kundeordre, vil Sparekassen Danmark altid søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden, idet der tages hensyn til faktorer så som pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren. Samlet set vægter det højest, at kunden får det mindst mulige vederlag i forbindelse med eksekvering af ordren. Af de nævnte faktorer vil det dermed som udgangspunkt være aktuel pris og omkostninger, som vil blive tillagt størst betydning.

b) Beskrivelse af tætte relationer, interessekonflikter og fælles ejerskab til anvendte handelssteder

Der er ikke konstateret interessekonflikter mellem Sparekassen Danmark og de anvendte handelssteder.

c) Beskrivelse af specifikke aftaler med handelssteder om betalinger modtaget eller givet, rabatter, kickbacks eller ikke-monetære fordele modtaget

Der er ikke indgået særlige aftaler med de anvendte handelssteder om betalinger eller rabatter.

d) Redegørelse for, hvilke faktorer der har medført ændringer i listen over handelssteder i 2021

Sparekassen Danmark har ikke foretaget ændringer i listen over handelssteder det seneste år. Den til enhver tid gældende liste over handelssteder findes på Sparekassen Danmarks hjemmeside.

e) Redegørelse for, hvordan ordredførelsen har været forskellig afhængig af kundetype

Der er ikke variation i ordredførelsen på baggrund af kundetyper.

f) Redegørelse for, om andre kriterier end pris og omkostninger har været givet fortrinsstilling ved udførelse af ordrer for detailkunder

Der har i 2021 ikke været givet fortrinsret for andre kriterier end pris og omkostninger i Sparekassen Danmarks udførelse af kundeordrer for detailkunder.

g) Redegørelse for, hvorledes investeringsselskabet har anvendt eventuelle oplysninger eller værktøjer vedrørende kvaliteten af ordreudførelsen, herunder oplysninger offentliggjort i henhold til delegeret forordning (EU) 2017/575

Der har ikke været anvendt værktøjer relateret til denne rapport for ordrer afgivet i 2021, hvorfor det ikke har været anvendt i forbindelse med ordreudførelsen.

h) Hvis det er relevant, en redegørelse for, hvorledes investeringsselskabet har anvendt oplysninger fra en udbyder af konsolideret løbende handelsinformation etableret i henhold til artikel 65 i direktiv 2014/65/EU

Da der endnu ikke var etableret nogen konsolideret løbende handelsinformation for 2021, har dette ikke relevans for denne rapport.

Top 5 handelssteder

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Aktier - Tick size-likviditetsbånd 5 og 6 (fra 2000 handler pr. dag)				
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Nej				
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
SKSI – SKSI	89,45	97,95	0,00	0,00	100,00
DASI – DASI	9,04	1,61	0,00	0,00	0,00
XCSE – XCSE	0,74	0,32	0,00	0,00	0,00
SBSI – SBSI	0,51	0,04	0,00	0,00	0,00
XNOR – XNOR	0,25	0,08	0,00	0,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Aktier - Tick size-likviditetsbånd 3 og 4 (fra 80 til 1999 handler pr. dag)				
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Nej				
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
SKSI – SKSI	76,06	97,21	0,00	0,00	100,00
DASI – DASI	20,66	2,23	0,00	0,00	0,00
XCSE – XCSE	2,15	0,40	0,00	0,00	0,00
SBSI – SBSI	1,01	0,05	0,00	0,00	0,00
XNOR – XNOR	0,12	0,10	0,00	0,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Aktier - Tick size-likviditetsbånd 1 og 2 (fra 0 til 79 handler pr. dag)				
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Nej				
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
SKSI - SKSI	49,53	95,68	0,00	0,00	100,00
DASI - DASI	48,80	3,57	0,00	0,00	0,00
XNOR – XNOR	0,75	0,03	0,00	0,00	0,00
XCSE – XCSE	0,46	0,63	0,00	0,00	0,00
SBSI – SBSI	0,43	0,08	0,00	0,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Gældsinstrumenter - Obligationer				
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Ja				
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
NYSI – NYSI	77,78	40,00	0,00	0,00	0,00
SBSI – SBSI	22,22	60,00	0,00	0,00	0,00

Tabel 1 – professionelle kunder

Instrumentkategori	Gældsinstrumenter - Obligationer				
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Ja				
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
JBSI – JBSI	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Strukturerede finansieringsinstrumenter				
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Ja				
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
DASI – DASI	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Exchange-traded products (ETP'er)				
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Nej				
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
SKSI – SKSI	93,80	97,84	0,00	0,00	100,00
JBSI – JBSI	3,40	1,30	0,00	0,00	0,00
XCSE – XCSE	1,79	0,26	0,00	0,00	0,00
DASI – DASI	0,48	0,50	0,00	0,00	0,00
SBSI – SBSI	0,48	0,05	0,00	0,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Andre instrumenter				
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Ja				
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
SKSI - SKSI	92,70	28,57	0,00	0,00	0,00
DASI – DASI	5,56	42,86	0,00	0,00	0,00
XCSE – XCSE	1,65	23,81	0,00	0,00	0,00
XNOR – XNOR	0,10	4,76	0,00	0,00	0,00

Top 5 brokers

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Aktier - Tick size-likviditetsbånd 5 og 6 (fra 2000 handler pr. dag)		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Nej		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
549300D6BJ7XOO03RR69 A/S Arbejdernes Landsbank	42,87	1,85	0,00
529900J35NSHS856UA68 Sparekassen Kronjylland	34,95	94,62	0,04
GP5DT10VX1QRQUKVBK64 Sydbank A/S	19,05	0,02	0,00
549300L1IEXJY2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	3,12	3,51	0,00

Tabel 1 – professionelle kunder

Instrumentkategori	Aktier - Tick size-likviditetsbånd 5 og 6 (fra 2000 handler pr. dag)		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Ja		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
549300L1IEXJY2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	100,00	100,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Aktier - Tick size-likviditetsbånd 3 og 4 (fra 80 til 1999 handler pr. dag)		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Nej		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
529900J35NSHS856UA68 Sparekassen Kronjylland	45,79	96,00	0,00
549300D6BJ7XOO03RR69 A/S Arbejdernes Landsbank	43,41	2,07	0,00
GP5DT10VX1QRQUKVBK64 Sydbank A/S	6,96	0,02	0,00
549300L1IEXJY2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	2,89	1,91	0,00
549300RT3HUPVHDUZ811 BI Asset Management Fondsm.selskab	0,95	0,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Aktier - Tick size-likviditetsbånd 1 og 2 (fra 0 til 79 handler pr. dag)		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Nej		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
549300L1IEXJY2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	55,29	64,30	1,69
549300D6BJ7XOO03RR69 A/S Arbejdernes Landsbank	17,87	1,62	0,00
529900J35NSHS856UA68 Sparekassen Kronjylland	14,23	33,93	0,00
GP5DT10VX1QRQUKVBK64 Sydbank A/S	9,88	0,13	0,00
3M5E1GQGKL17HI6CPN30 Jyske Bank A/S	2,73	0,02	0,00

Tabel 1 – professionelle kunder

Instrumentkategori	Aktier - Tick size-likviditetsbånd 1 og 2 (fra 0 til 79 handler pr. dag)		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Ja		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
549300L1IEXJY2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	100,00	100,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Gældsinstrumenter - Obligationer		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Ja		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
549300L1IEXJY2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	94,51	40,74	0,00
529900J35NSHS856UA68 Sparekassen Kronjylland	5,49	59,26	59,38

Tabel 1 – professionelle kunder

Instrumentkategori	Gældsinstrumenter - Obligationer		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Ja		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
549300L1IEXJY2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	100,00	100,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Strukturerede finansieringsinstrumenter		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Ja		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
549300L1IEXJY2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	99,64	90,91	0,00
529900J35NSHS856UA68 Sparekassen Kronjylland	0,36	9,09	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Securiterede derivater - Warrants og certifikater		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Ja		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
GP5DT10VX1QRQKVBK64 Sydbank A/S	52,21	18,18	0,00
529900J35NSHS856UA68 Sparekassen Kronjylland	46,96	80,30	0,00
549300D6BJ7XOO03RR69 A/S Arbejdernes Landsbank	0,83	1,52	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Exchange-traded products (ETP'er)		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Nej		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
549300L1IEXJY2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	50,47	59,55	0,00
529900J35NSHS856UA68 Sparekassen Kronjylland	26,80	40,10	1,78
549300D6BJ7XOO03RR69 A/S Arbejdernes Landsbank	22,73	0,35	0,00

Tabel 1 – professionelle kunder

Instrumentkategori	Exchange-traded products (ETP'er)		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	ja		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
549300L1IEXJY2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	100,00	100,00	0,00

Tabel 1 – detailkunder

Instrumentkategori	Andre instrumenter		
Her angives det, hvis i gennemsnit < 1 handel pr. børsdag i det foregående år	Nej		
De fem vigtigste handelssteder, målt i omsætningsvolumen (aftagende rækkefølge)	Andel af omsætningsvolumen i procent af samlet volumen i den pågældende kategori	Andel af udførte ordrer i procent af samlet antal i den pågældende kategori	Andel af dirigerede ordrer
GP5DT10VX1QRQUKVBK64 Sydbank A/S	41,59	7,18	0,00
549300RT3HUPVHDUZ811 BI Asset Management Fondsm.selskab	29,99	5,41	0,00
549300D6BJ7XOO03RR69 A/S Arbejdernes Landsbank	17,86	20,10	0,00
3M5E1GQGKL17HI6CPN30 Jyske Bank A/S	7,61	1,77	0,00
549300L1IEXJYJ2NUV45 Sparekassen Danmark af 1871	1,65	27,45	0,00