

Best Execution Rapport 2024

1. Formål

Rapporten udarbejdes i henhold til artikel 27 i MiFID II og § 38–41 i bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel som led i Coop Banks årlige vurdering af best execution. Coop Bank videreformidler alle kundeordrer til Arbejdernes Landsbank, som står for den faktiske eksekvering. Rapporten har til formål at vise, hvordan Coop Bank sikrer, at Arbejdernes Landsbank efterlever sin ordreudførelsespolitik og leverer bedst mulig eksekvering til bankens kunder. Da Coop Bank alene videreformidler ordrer til én modpart og ikke selv udfører ordrer, er banken ikke omfattet af de kvantitative RTS 28-rapporteringskrav. Denne rapport tjener derfor som dokumentation for bankens kontrol med best execution-forpligtelsen.

2. Kundetype

Coop Bank har udelukkende detailkunder, da Coop Bank ikke tilbyder handel for professionelle eller godkendte modparter. Alle ordrer behandles ens i forhold til eksekvering, og der modtages ikke instrukser fra kunder om afvigende behandling.

3. Rollefordeling og eksekveringsansvar

Coop Bank foretager ikke selv eksekvering af kundeordrer, men videreformidler dem til Arbejdernes Landsbank, som er bankens eneste handelsmodpart. Valget af Arbejdernes Landsbank som eksekverende part er baseret på en vurdering af pris, omkostninger, hastighed og sandsynlighed for gennemførelse.

Coop Bank har tillid til, at Arbejdernes Landsbank efterlever sin ordreudførelsespolitik og foretager løbende kontrol af, at eksekveringen sker i overensstemmelse med gældende regler og kundens interesser.

4. Reference til Arbejdernes Landsbanks best execution-politik

Arbejdernes Landsbank offentliggør årligt en best execution rapport, som dokumenterer bankens efterlevelse af gældende lovgivning og interne politikker. Coop Bank henviser til denne rapport som dokumentation for den faktiske eksekvering af kundeordrer.

Rapporten beskriver blandt andet:

- Prioritering af pris og samlet vederlag som vigtigste faktorer
- Brug af automatiseret monitorering og internalisering
- Differentieret tilgang til likvide og illikvide instrumenter
- Løbende kontrol af eksekveringskvalitet
- Fravær af rabatter og tætte relationer til handelssteder

Coop Bank vurderer, at Arbejdernes Landsbanks tilgang til best execution er i overensstemmelse med MiFID II og Finanstilsynets forventninger.

5. Instrumenttyper og handelssteder

Coop Bank formidler ordrer i følgende instrumenttyper:

- UCITS-investeringsforeninger
- Danske aktier
- Stats-og realkreditobligationer

Alle ordrer eksekveres af Arbejdernes Landsbank via bankens tilknyttede handelsmodparter og venues, herunder Nasdaq Copenhagen og øvrige regulerede markeder.

6. Interessekonflikter

Arbejdernes Landsbank er Coop Banks eneste handelsmodpart og fastsætter handelsprisen samt opkræver vederlag for eksekveringen. Coop Bank har mulighed for at tilføje et tillæg (markup) til denne pris.

Der er således en potentiel interessekonflikt i relation til prisfastsættelsen, idet Coop Bank har en økonomisk interesse i transaktionen. Coop Bank har dog ikke mulighed for at vælge alternative handelsmodparter, og der ydes ikke rabatter, provisioner eller andre incitamenter fra Arbejdernes Landsbank.

Coop Bank vurderer, at denne struktur er transparent og i overensstemmelse med gældende regler, og banken har etableret interne processer til at sikre, at kundens interesser varetages bedst muligt.

7. Løbende kontrol og opfølgning

Coop Bank vurderer årligt kvaliteten af Arbejdernes Landsbanks ordreudførelse som led i bankens MiFID-kontrol.

Gennemgangen omfatter stikprøver af udvalgte handler, dialog om prisdannelse og vurdering af Arbejdernes Landsbanks interne overvågning.

Seneste evaluering (januar 2025) viste ingen afvigelser fra best-execution-princippet.

8. Særlige forhold vedrørende obligationer

Ved formidling af kundeordrer i obligationer og relaterede instrumenter videreformidler Coop Bank ordrene til Arbejdernes Landsbank, som står for eksekveringen.

Arbejdernes Landsbank prioriterer pris og samlet vederlag højest ved eksekvering af obligationer, særligt på Nasdaq Copenhagen, hvor likviditeten er begrænset. Hastighed tillægges lavere vægt, da hurtig eksekvering ikke nødvendigvis sikrer de bedste vilkår for kunden.

Banken anvender automatiseret funktionalitet til realtidsmonitorering af priser på tværs af handelssteder og kan vælge at internalisere eksekvering, når det vurderes at give bedre vilkår end eksterne venues.

Coop Bank vurderer, at Arbejdernes Landsbanks tilgang til eksekvering af obligationer lever op til best execution-princippet, og der foretages løbende kontrol af eksekveringskvaliteten.