

Kundeønske om aggressiv eksekvering

Finanstilsynet har modtaget følgende:

I en række tilfælde er det kundens ønske, at der foretages en aggressiv eksekvering i markedet, typisk fordi kunden af den ene eller anden grund ønsker at gennemføre en handel her og nu. Denne situation ligner situationen, som er beskrevet under hedge af derivater, nemlig at kursen for et øjeblik ændrer sig væsentligt, hvilket kunne medføre, at andre investorer kunne føle sig vildledt, uanset at der alene er tale om loyal eksekvering af kundeordrer."

"Activity" eller "practice"

Der er her tale om eksekvering af en kundehandel i markedet. Værdipapirhandleren eksekverer handelen som enhver anden handel. Der er således ikke tale om en nærmere defineret strategi, der kan opfylde betingelsen for at være en 'practice'. Problematikken med kunders ønsker om aggressiv handelsstrategi skal efter tilsynets vurdering behandles efter reglerne om værdipapirhandlerens pligt til indberetning af mistænkelige handler i værdipapirhandelslovens § 37, stk. 6. Dette er dog kun tilfældet, hvor kundens aggressive handelsstrategi bevirker, at der gennemføres en eller flere mistænkelige transaktioner.