

ORDREUDFØRELSESPOLITIK

Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed (I&T) udfører skønsmæssig porteføljepleje, på baggrund af en formaliseret aftale om porteføljepleje mellem I&T og kunden. . Aftalen kan enten være en diskretionær PM-aftale eller en Rådgivningsaftale (PM-aftale med kundens forudgående accept af den påtænkte konkrete værdipapirhandel) . I begge tilfælde afgiver kunden fuldmagt til I&T til at formidle værdipapirtransaktioner og pengetransaktioner i forbindelse med porteføljeplejen. Aftalen indeholder individuelt aftalte retningslinjer inden for hvilke porteføljeplejen skal foregå.

Vi formidler ordrer i værdipapirer og andre finansielle instrumenter på vegne af vore kunder gennem en række samarbejdende pengeinstitutter/børsmæglere.

Ordrer i unoterede investeringsfonde, der er rådgivet af I&T, formidles gennem fondenes udpegede forvaltningsinstitut

I&T formidler ordrer efter retningslinjerne i dette dokument.

Når I&T formidler ordrer i værdipapirer og andre finansielle instrumenter gennem samarbejdende pengeinstitutter/børsmæglere afvikles dispositionerne via et af kunden valgt pengeinstitut. Konto og depot lyder på kundens navn og al handel fortages direkte i kundens navn. I&T er ikke tilsluttet nogen fondsbørs og handel med værdipapirer formidles altid gennem indberetningspligtige værdipapir handlerne. Handlen udføres altså af den pågældende værdipapirhandler. Der er alene tale om værdipapirhandlere, der er godkendte af I&T til at kunne sikre, at I&Ts kunder sikres best execution.

Ved udvælgelsen værdipapirhandlere lægger I&T vægt på værdipapirhandlerens opnåede resultater ved udførelse af ordrer. Det er værdipapirhandleren, som ved udvælgelse af handelsplads/andet handelssted bedømmer, hvorvidt handelspladsen/et andet handelssted er relevant i forhold til handler med den pågældende type værdipapir, pris og leveringstid samt værdipapirhandlerens mulighed for at leve op til Best Execution ved udførelse af ordrer på handelspladsen/et andet handelssted. Ved formidling af ordrer til en værdipapirhandler vurderer I&T ved hver handel, hvilken værdipapirhandler som kan tilbyde den bedste eksekvering af ordren. Der anlægges en samlet vurdering af handelsomkostninger, i kombination med den pris der opnås ved handel, som er af betydning for vore kunders samlede investeringsresultat. I&T har ingen indtægter i forbindelse med gennemførelse af handler i børsnoteerede værdipapirer, hverken direkte eller indirekte. Alle handelsomkostninger tilkommer den ordreudførende værdipapirhandler. I&T kan dog beregne sig et honorar for håndtering af handel med unoterede værdipapirer..

Handelssteder & samhandelspartnere

I&Ts samhandelspartnerne undergår løbende en vurdering på forskellige kriterier som priser og service for at sikre, at vores kunder samlet får de bedst opnåelige vilkår.

Handel gennemføres kun gennem pengeinstitutter og børsmæglere, der er underlagt lov om finansiell virksomhed og godkendt af Finanstilsynet eller af tilsvarende udenlandsk regulering og myndighed.

En aktuel oversigt over I&Ts primære samhandelspartnere fremgår af Bilag 1 i dette dokument.

Fremgangsmåde

Ved *Danske aktier og obligationer* kontrolleres de aktuelle handelspriser på Nasdaq OMX (Københavns Fondsbørs) og ved selve udførelsen kan 2-3 forskellige pengeinstitutter og børsrådgivere kontaktes, før den endelige handel formidles.

Ved *udenlandske papirer* kontrolleres de aktuelle handelspriser på de respektive børser/handelspladser via vore informationssystemer. Handler formidles som udgangspunkt til det af kunden valgte pengeinstitut, idet de samlede omkostninger ved at gennemføre transaktionen udenfor kundens pengeinstitut som hovedregel vil være ufordelagtig for kunden. I tilfælde af at kundens pengeinstitut tilbyder priser, der afviger væsentligt fra den aktuelle handelspris, tages der kontakt til flere aktører.

Best Execution fastlægges altid ud fra det samlede vederlag (pris inkl. omkostninger).

Særlige forhold

I&T kan samle flere kunders ordrer, når sammenlægningen vurderes at være en fordel for kunderne. En samlet formidling af ordrer vil i sin helhed blive fordelt på den gennemsnitlige pris. Hvis en samlet ordre kun er blevet udført delvist, tilstræbes den del af ordren som er blevet udført, at blive forholdsmæssigt fordelt på den gennemsnitlige pris.

Hvis kunden giver os specifikke instrukser om en ordres udførelse kan det forhindre Best Execution. Vi vil i det tilfælde bestrebe os på at formidle ordren på bedste vis med udgangspunkt i kundens ønsker.

Kontrol af handler

Umiddelbart efter en afviklet værdipapirhandel får kunden tilsendt handelsnota direkte fra ordeudførende pengeinstitut/børsrådgiver. Giver handelsnotaen anledning til spørgsmål, f.eks. om vilkår og overholdelse af de aftalte investeringsrammer bør kunden straks kontakte selskabet.

I&T modtager ligeledes dokumentation for de indgåede handler fra ordeudførende pengeinstitut/børsrådgiver. Handlerne kontrolleres for overensstemmelse med de afgivne ordrer, hvorefter handelsdetaljer registreres i I&T's porteføljesystem.

Forbehold

I&T udfører ikke ordrer, hvis der er begrundet mistanke om insiderhandel eller markedsmanipulation. I&T er pligtige til at indberette mistænkelige ordrer og transaktioner til Finanstilsynet i henhold til Markedsmisbrugsforordningen (MAR).

Ændringer

Bilag 1.4

I&T | FONDSMÆGLERSELSKABET
INVESTERING & TRYGHED

I&T vil regelmæssigt gennemgå og efter behov revidere dette dokument. Ændringerne vil være tilgængelige på vores hjemmeside <http://www.i-t.dk/>. Ændringer træder i kraft, når de publiceres på vores hjemmeside.

BILAG 1 - HANDELSSTEDER

I&Ts primære samhandelspartnere jf. ordreudførelsespolitikken.

Aktier

ABG Sundal Collier

Carnegie

Danske Bank

Jyske Bank

Nordea

Nykredit

SEB

Spar Nord

Sydbank

Obligationer – Stat, Realer & Erhvervsobligationer

Danske Bank

Goldman Sachs London

Jyske Bank

Lind Capital FM

Nordea

Nykredit

SEB

Spar Nord

Sydbank

Valuta & Afledte finansielle instrumenter

Danske Bank

Jyske Bank

Nordea

Nykredit