



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING  
& TRYGHED

# **Ordreudførelsespolitik**

## **Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S**

*Marts 2024*

## Indholdsfortegnelse

1. Ordreudførelsespolitik .....	3
2. Handelssteder & samhandelspartnere .....	3
3. Fremgangsmåde .....	4
4. Særlige forhold .....	4
5. Dokumentation til kunden .....	4
6. Forbehold .....	5
7. Ajourføring .....	5
Bilag 1 - Handelssteder .....	6



FORMUEFORVALTERNE

**INVESTERING  
& TRYGHED**

# 1. Ordreudførelsespolitik

- 1.1. 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.
- 1.2. Vi formidler ordrer i værdipapirer og andre finansielle instrumenter på vegne af vore kunder gennem en række samarbejdende pengeinstitutter/børsmæglere.
- 1.3. Ordre i unoterede investeringsfonde, der er rådgivet af I&T, formidles gennem fondenes udpegede administrationsselskab.
- 1.4. I&T formidler ordrer efter retningslinjerne i dette dokument.
- 1.5. 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 værdipapirhandlere. 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.
- 1.6. Ved udvælgelsen af 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 børsnoterede 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.

# 2. Handelssteder & samhandelspartnere

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



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

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

### 3. Fremgangsmåde

3.1. Ved *Danske aktier og obligationer* kontrolleres de aktuelle handelspriser på Nasdaq OMX (Københavns Fondsbørs) og ved selve udførelsen kan 2-4 forskellige pengeinstitutter og børsmæglere kontaktes, før den endelige handel formidles.

3.2. 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.

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

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

### 4. Særlige forhold

4.1. 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.

### 5. Dokumentation til kunden

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

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



## 6. Forbehold

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

## 7. Ajourføring

7.1. 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.

Godkendt af bestyrelsen

11. marts 2024



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING  
& TRYGHED

## Bilag 1 - Handelssteder

---

### **I&Ts primære samhandelspartnere jf. ordreudførelsespolitikken.**

#### **Aktier**

Carnegie  
Danske Bank  
Jyske Bank  
Nordea  
Nykredit  
SEB  
Spar Nord  
Sydbank

#### **Obligationer – Stats-, Realkredit- & Erhvervsobligationer**

Danske Bank  
Jyske Bank  
Fondsmæglerselskabet Marselis  
Nordea  
Nykredit  
SEB  
Spar Nord  
Sydbank

#### **Valuta & Afledte finansielle instrumenter**

Danske Bank  
Jyske Bank  
Nordea  
Nykredit  
Sydbank  
SEB



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING  
& TRYGHED