

# Ordreudførelsespolitik

## 1.0 Formål

Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S (PPIM) arbejder målbevidst på at betjene alle kunder bedst muligt. Denne politik beskriver, hvordan vi udfører ordrer med henblik på at opnå det bedst mulige resultat for vores kunder "best execution".

Ved "best execution" forstås det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden ved udførelse af en ordre, når der tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelse af ordren.

Er der flere handelssystemer, hvorpå der kan udføres en ordre vedrørende et finansielt instrument, tages der i vurderingen af det bedst mulige resultat for kunden hensyn til virksomhedens egne provisioner og omkostninger for at udføre ordren gennem hvert af de godkendte handelssystemer.

Foreligger der en specifik instruks fra en kunde er PPIM forpligtet til at udføre ordren i henhold til instruksen. Det kan være en situation, hvor en kunde skal have ekspederet sin handel inden for en meget kort leveringstid, grundet opfyldelse af leveringskrav til anden side. I sådanne situationer kan PPIM være forhindret i at opfylde sin "best execution" forpligtigelse.

## 2.0 Generelle forhold

PPIM indgår altid en skriftlig porteføljeforvaltningsaftale med kunderne og henvender sig kun til professionelle kunder eller godkendte modparter.

PPIM handler ikke selv direkte med kunderne, men formidler kundernes ordre via mæglere.

## 3.0 Handelssteder og mæglere

Når PPIM formidler en ordre via en mægler, vurderes det ved hver ordre, hvilken mægler der kan tilbyde den bedste eksekvering i forhold til den enkelte handelssituation. PPIM vurderer løbende børsmæglere og tilpasser samarbejdet med disse i henhold til den samlede kvalitet af de leverede ydelser.

PPIM udfører som udgangspunkt en kundes ordre indenfor et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.

En kundes ordre kan kun udføres udenom et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet med kundens forudgående udtrykkelige samtykke. PPIM indhenter ved kundeforholdets begyndelse samtykke fra kunden til eksekvering af ordrer udenfor et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, hvis det vurderes nødvendigt.

PPIM benytter kun handelssteder/mæglere, der er anerkendte og åbne for offentligheden og som fungerer regelmæssigt.

Valg af handelssted/mægler afgøres ud fra følgende kriterier:

- Hvorvidt handelspladsen/mægleren handler med det pågældende værdipapir
- Pris og leveringstid på det pågældende værdipapir
- PPIM's erfaringer med handelsstedet/mægleren og dets evne til at levere i forhold til opfyldelse af "best execution"

På ikke-likvide værdipapirer indhentes altid mere end én pris hvis dette er muligt.

Liste over væsentligste handelssteder/mæglere findes som bilag til denne politik og fremgår af PPIM's hjemmeside.

## 4.0 Samtidige handler

Tildeling af værdipapirer eller formidling af ordre, når PPIM handler for flere kunder på en gang, sker på samme vilkår og efter pro rata fordeling for samtlige samtidige handler. PPIM kan sammenlægge en kundes

ordre med andre kunders ordre, hvor det er usandsynligt, at denne sammenlægning af ordrer vil være til ulempe for en kunde. Hvor ordrer er handlet sammenlagt vil fordeling ske til markedsprisen.

PPIM må ikke foretage samtidige handler for kunder og PPIM's egenbeholdning.

### 5.0 Ændringer og offentliggørelse

Ændringer i ordredførelsespolitikken vil blive offentliggjort på PPIM's hjemmeside under Company Information.

Ændringer i ordredførelsespolitikken har virkning fra det tidspunkt, hvor de er offentliggjort på hjemmesiden.

Der vil årligt for hver kategori af finansielle instrumenter blive offentliggjort en liste over de fem mest anvendte handelssteder i forhold til handelsvolumen i det foregående år med oplysninger om kvaliteten af de udførte ordrer.

### 6.0 Kontrol

PPIM vurderer regelmæssigt og som minimum en gang årligt, om ordredførelsespolitikken fungerer efter hensigten. Det kontrolleres endvidere løbende, at ordrer udføres i overensstemmelse med ordredførelsespolitikken.

### 7.0 Kontakt

Har De spørgsmål til ordredførelsespolitikken eller i øvrigt, er De meget velkommen til at kontakte PPIM tlf. +45 2135 3799 eller e-mail: [ppim@ppim.dk](mailto:ppim@ppim.dk)

## Bilag I. Væsentlige handelssteder

Conuterparty	Fixed income	Equities	Derivatives
Bank of New York Mellon	X		X
Citi	X	X	X
Danske Bank	X	X	X
Deutsche Bank	X	X	X
JP Morgan	X	X	X
Nordea	X	X	X
Nykredit	X	X	X
SEB	X	X	X