

Ordreudførelsespolitik (Best Execution)

Formål

For at nå det bedste resultat for kunderne følger PP Capital denne politik ved handel med finansielle instrumenter på vegne af kunderne.

PP Capital følger retningslinjerne i ordreudførelsespolitikken, medmindre kunden giver PP Capital specifik instruks om ordren, herunder hvordan den skal håndteres. Desuden at en sådan instruks kan resultere i, at PP Capital kan blive forhindret i at opnå det bedst mulige resultat for kunden.

Udførelse af ordrer

I forbindelse med udførelse af ordrer skal der træffes alle rimelige foranstaltninger for at sikre det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunderne.

I hvert enkelt tilfælde skal der således tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren (best execution) samt valg af handelssted.

Der skal endvidere tages højde for kundens karakteristika, kundeordrens karakteristika, karakteristika ved de finansielle aktiver, der indgår i ordren samt karakteristika ved de handelssteder, som ordren rettes til.

PP Capital vil løbende gennemgå de nævnte faktorer med henblik på vurdering af deres egnethed og anvendelighed til at levere det bedst mulige resultat for kundetransaktioner.

PP Capital må ikke have åbne positioner og alle handler skal afsluttes og lukkes på samme handelsdag.

Handel

PP Capital er ikke medlem af en børs, så alle handler foretages direkte med en børsmægler som handelsmodpart til Kunden.

Det er PP Capitals vurdering, at et finansielt instrument, som er registreret på et reguleret marked kan handles til den bedste kurs på det marked der har den bedste likviditet i forbindelse med det specifikke finansielle instrument. Et marked med den bedste likviditet kan defineres som børser, eller andre tilsvarende regulerede markeder, multilaterale handelsfaciliteter, handelssteder som er godkendt af danske eller udenlandske finansstilsyn samt OTC-markeder. PP Capital søger derfor sædvanligvis for at udføre ordren der hvor likviditeten er bedst. Dog kan særlige omstændigheder gøre, at det marked som sædvanligvis giver det bedste resultat, midlertidigt ikke giver det bedste resultat. PP Capital tager sig i disse tilfælde ret til at udføre ordren på et andet marked, som, PP Capital vurderer, vil give dig det bedste resultat.

PP Capitals sædvanlige handelssteder er danske pengeinstitutter samt anerkendte udenlandske modparter (se bilag 1) forudsat, at værdipapirafvikling foretages gennem kundernes bankforbindelse, eller såfremt Direktionen eller Investeringschefen (CIO) vurderer, afviklingsrisikoen til at være rimelig.

Ved udførelse af ordrer sker dette som udgangspunkt på alle internationale bankdage. Ovenstående handelssteder gør det muligt løbende at opnå de bedste resultater ved udførelse af kundeordrer med vægt på ovenstående beskrivelse af ordreudførelsespolitikken.

Der skal løbende ske vurdering af de enkelte handelssteder for at sikre den bedst mulige udførelse af ordrer. Ordrene om handel finansielle instrumenter kan afgives på følgende måder:

1. Strakshandel; Handlen gennemføres ud fra realtidskurser på det regulerede marked.
2. Bedst mulige kurs: PP Capital træffer alle rimelige foranstaltninger for at sikre, at handel gennemføres i løbet af handelsdagen på den for kunden mest gunstige måde
3. Limiteret ordre; Handlen gennemføres kun, hvis værdipapirerne kan handles til et på forhånd angivet vederlag.

I forbindelse med etablering af kundeforholdet informeres kunden om PP Capitals ordreudførelsespolitik, indeholdende information om ovenstående forhold, og hvorledes der tages højde for disse i forbindelse med gennemførelsen af en handel, samt oplysning om, at specifikke instrukser fra kunden kan forhindre PP Capital i at opfylde sin Best Execution forpligtelse. Ordreudførelsespolitikken skal også være tilgængelig på PP Capitals offentlige hjemmeside. Alle handler udføres i henhold til gældende lovgivning.

I tilfælde af væsentlige ændringer til ordreudførelsespolitikken skal informeres til alle aktive kunder.

Handel uden om et reguleret marked

PP Capital kan vælge at udføre en ordre uden om et reguleret marked. Dette sker i de tilfælde, hvor PP Capital udfører ordren direkte med andre kunder som modpart, betinget af, at kunderne ikke har fastsat særlige betingelser vedrørende dette i forbindelse med indgåelse af aftale om porteføljepleje/ rådgivningsaftale eller den specifikke ordre.

Redegørelser

PP Capital skal på en Kundes anmodning redegøre for at Kundens ordrer er udført i overensstemmelse med ordreudførelsespolitikken.

Monitorering af Ordreudførelsespolitikken

Det er Direktionens ansvar at løbende vurdere om Ordreudførelsespolitikken fungerer efter hensigten og navnlig vurdere om de valgte handelssteder giver de bedste mulige resultater for Kunderne. Compliance funktionen monitorerer PP Capitals handler og om disse lever op til Ordreudførelsespolitikken.

Denne politik opdateres 1 gang årligt.

Bestyrelsen

Godkendt

Formand Christian Seidelin

Jesper Vesten Drescher

Claus Lorendsen

Direktionen

Palle Lund Hansen

Sverrir Sverrisson

**PP Capitals væsentligste handelssteder
September 2020**

Institut	Noterede aktier, investeringsforeninger & fonde	Obligationer
ABG Sundal Collier		X
Alm. Brand Bank		X
BIL	X	X
CITI		X
Danske Bank	X	X
DNB Bank		X
Goldman Sachs		X
Jyske Bank	X	X
Lind Capital		X
Nordea	X	X
Nordnet	X	
Nykredit Bank		X
Oddo Seydler Bank		X
Pareto		X
Ringkjøbing Landbobank	X	X
Saxo Bank	X	
SEB		X
Spar Nord Bank		X
Swedbank		X
Sydbank		X