

## Ordreudførelsespolitik (Best Execution) for PP Capital Asset Management

<b>Besluttet af:</b>	Bestyrelsen for PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
<b>Dato for beslutning:</b>	09-06-2021
<b>Version:</b>	2.0
<b>Politikejer:</b>	Bestyrelsen for PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
<b>Retsligt grundlag:</b>	Bekendtgørelse nr. 917 af 25. juni 2017 om værdipapirhandlers udførelse af ordrer

### Formål

Formålet med nærværende politik er at beskrive retningslinjerne for PPS udførelse af ordrer med finansielle instrumenter på vegne kunderne med henblik på at opnå det efter omstændighederne bedste resultat (best execution).

### 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.

Er der tale om udførelse af ordrer for detailkunder, så er det bedst mulige resultat dét, der samlet giver det mindst mulige vederlag for kunden.

PP Capital påser, at alle handler gennemføres på samme dag, som ordren er afgivet.

PP Capital kan fravige retningslinjerne i nærværende politik, såfremt kunden giver PP Capital specifik instruks om, hvordan ordren skal udføres, herunder med hvilke modparter. I den situation er PP Capital ikke forpligtet til at yde best execution.

### Handel

PP Capital foretager alle handler i kundens navn og for kundens regning, ligesom alle handler foretages direkte med en børsmægler som handelsmodpart til Kunden.

PP Capital tilstræber altid at handle finansielle instrumenter på det marked, der har den bedste likviditet i forbindelse med det specifikke finansielle instrument. PP Capital definerer markeder med den bedste likviditet, kan defineres som børser, eller andre tilsvarende regulerede markeder, multilaterale handelsfaciliteter, handelssteder som er godkendt af danske eller udenlandske finanstilsyn samt OTC-markeder.

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.

Ordre 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 giver kunden samtykke til PP Capitals ordreudførelsespolitik, Ordreudførelsespolitikken er tilgængelig på PP Capitals offentlige hjemmeside.

Politikken kan opdateres uden varsel ved ændringer i lovgivningen. I tilfælde af væsentlige ændringer, informerer PP Capital eksisterende og aktive kunder om ændringerne til ordreudførelsespolitikken.

#### **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 via aftale om porteføljepleje/investeringsrådgivning har samtykket til, at ordrer kan gennemføres på denne måde.

#### **Redegørelser**

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

#### **Modparter**

PP Capital skal løbende vurdere de enkelte handelssteder samt handelsmodparter for at sikre den bedst mulige udførelse af ordrer. I vurderingen indgår de faktorer, der danner grundlag for, om handelsmodparterne leverer best execution til PP Capital med henblik på at det bedst mulige resultat for kunderne.

#### **Væsentligste handelssteder**

PP Capital skal én gang årligt for hver kategori af af finansielle instrumenter offentliggøre en oversigt over de fem mest anvendte handelssteder set i forhold til handelsvolumen i de foregående år med oplysninger om kvaliteten af de udførte ordrer. Ved handelssteder forstås de handelsmodparter, som PP Capital anvender.

Oversigten er vedhæftet som bilag til politikken.

Denne politik opdateres 1 gang årligt eller efter behov.

**Bestyrelsen**

Godkendt på bestyrelsesmødet:

København d.

**Bestyrelsen**

**Formand** Mads Jakobsen

Jesper Vesten Drescher

Christian Seidelin

**Direktionen**

Palle Lund Hansen

Sverrir Sverrisson

**Historik**

Version	Godkendt	Ændringer
1	27/08/2020	Oprindelig version
2	09/06/2021	Sproglige ændringer og opdateret oversigt over handelssteder

**PP Capitals væsentligste handelssteder  
15 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