

# 1. Ordreudførelsespolitik

## 1.1 Indledning

Når Spektrum Fondsmæglerselskab A/S (Selskabet) udfører en kundes fondsordre sker det, hvis ikke andet er aftalt med kunden, altid i overensstemmelse med Selskabets opstillede ordreudførelsespolitik.

Når Selskabet udfører eller videresender fondsordrer, vil Selskabet altid søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden, idet der tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren (best execution).

## 1.2 Specifikke instrukser fra kunden

Selskabet opererer primært med godkendte modparter og professionelle investorer herunder pensionselskaber, forsikringselskaber, fonde og professionelle styrede formuer.

Hvis der foreligger en specifik instruks fra kunden, vil Selskabet udføre ordren efter instruks. Udførelse af ordrer efter kundens specifikke instruks kan medføre, at Selskabet forhindres i at opfylde sin best execution-forpligtelse.


## 1.3 Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelsen af best execution

For at opnå best execution tager Selskabet hensyn til alle de faktorer, der sætter selskabet i stand til at levere det bedst mulige resultat for så vidt angår det samlede vederlag, der består af prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren. Faktorer som hurtighed, sandsynligheden for at kunne udføre ordren og afviklingen heraf, ordrens størrelse og art, markedsvirkning og andre implicite transaktionsomkostninger gives kun fortrinsstilling over for den umiddelbare pris og de umiddelbare omkostninger, når de medvirker til at opnå det bedst mulige resultat for så vidt angår den samlede pris.

## 1.4 Handelssteder

Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordreudførelsespolitik, benytter Selskabet en række handelssteder, der sætter banken i stand til, til stadighed, at opnå det bedst mulige resultat ved udførelse af kundeordrer. En liste over de væsentligste samarbejdspartnere findes i Bilag A. Handelsstederne består af større danske banker.

Ved handel med enkeltpapirer vil Selskabet vælge handelssted blandt 3 af de i Bilag A angivne handelssteder baseret på pris på det enkelte papir samt de samlede omkostninger, således at kunden opnår det bedste samlede resultat.



Ved handel med investeringsforeninger vil Selskabet som udgangspunkt handle med kundens depotbank under den betingelse, at kurtagesatsen er konkurrencedygtig sammenlignet med de øvrige anvendte handelssteder.

### **1.5 Udførelse af ordrer uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet**

For at opnå best execution kan Selskabet vælge at udføre kundens ordre uden om et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet. Når kunden accepterer denne ordredførelsespolitik, accepterer kunden således også, at Selskabet kan udføre kundens ordrer uden om et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet.

### **1.6 Revurdering af ordredførelsespolitikken**

En gang årligt vurderer Selskabet, om ordredførelsespolitikken fungerer efter hensigten og afhjælper eventuelle mangler. Selskabet vurderer regelmæssigt, om de samarbejdspartnere/handelssteder, der er en del af denne ordredførelsespolitik, til stadighed er i stand til at give det bedst mulige resultat for kunden.

### **1.7 Rapportering til bestyrelsen**

Compliance-funktionen foretager årlige rapporter til bestyrelsen vedrørende ordredførelsespolitikken.

Der rapporteres på følgende:

- Overholdelse af ordredførelsespolitikken
- Eventuel opdatering af ordredførelsespolitikken
- Eventuelle væsentlige fejl, der har en økonomisk effekt på over DKK 0,2 mio.

## 1.8 Bilag A: Oversigt over Fondsmæglerselskabs samarbejdspartnere ved eksekvering af kundens fondsordrer

### 1.8.1 Aktier

Ved eksekvering af ordrer i aktier samarbejder banken med:

- Danske Bank
- Jyske Bank
- Nordea
- Nykredit
- SEB
- Sydbank

### 1.8.2 Obligationer

Ved eksekvering af ordrer i obligationer samarbejder banken med:

- Danske Bank
- Jyske Bank
- Nordea
- Nykredit
- SEB
- Sydbank

### 1.8.3 Investeringsforeningsandele

Ved eksekvering af ordrer i investeringsforeningsbeviser samarbejder banken med:

- Danske Bank
- Jyske Bank
- Nordea
- Nykredit
- SEB
- Sydbank