

ORDREUDFØRELSESPOLITIK (BEST EXECUTION)

Bestuttet af:	<i>Bestyrelsen for SRV Capital A/S</i>
Dato for beslutning:	<i>10/03-2021</i>
Version:	<i>2</i>
Politikejer:	<i>Bestyrelsen for SRV Capital A/S</i>
Politik specialist:	<i>CIO</i>
Retsligt eller andet grundlag:	<i>Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer, BEK nr 917 af 25/06/2017. Bekendtgørelsen indeholder bestemmelser, der gennemfører dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/61/EU, EU-Tidende 2014, nr. L 173, 349</i>

Baggrund

Politik for ordreudførelse har til formål at sikre, at Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S (herefter selskabet) opnå det bedste resultat for investorer i afdelinger hos kapitalforeninger (herefter afdelingen), hvor selskabet yder skønsmæssig porteføljepleje, samt at selskabet til enhver tid tilfredsstiller relevant lovgivning på området.

Politikken finder anvendelse for alle selskabets medarbejdere, der er involveret i ordreudførelse på vegne af afdelingen.

Bedste udførelse af ordrer (best execution)

Selskabet skal ved udførelse af ordrer træffe alle rimelige foranstaltninger for at opnå det efter omstændighederne bedst mulige resultat for afdelingen. Ved vurderingen af det bedst mulige resultat skal tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings-sandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

Selskabet udfører udelukkende diskretionær porteføljepleje for afdelingen og vil således aldrig modtage en specifik ordre fra en afdeling.

Selskabet oplyser afdelingen om handelsstedet efter hver gennemført transaktion.

Ordreudførelse

Handelssteder

Selskabet er ikke medlem af en børs, hvorfor alle handler foretages direkte med et pengeinstitut som handelsmodpart eller på en anden organiseret handelsfacilitet, såsom Tradeweb eller Bloomberg.

Ved valg af handelssteder tages højde for omkostninger, handelsstedets adgang til likvide markeder indenfor de kategorier af finansielle instrumenter selskabet handler med, evnen til at tilfredsstille selskabets fulde behov for kategorier af finansielle instrumenter, samt et robust setup i alle handlens faser.

Selskabets handelssteder fremgår af bilag 1, hvoraf det samtidig fremgår, hvilke kategorier af finansielle instrumenter det enkelte handelssted faciliterer. Antallet af handelssteder afstemmes i forhold til omkostninger forbundet med etablering af aftalegrundlag med handelsmodparter.

Selskabet skal regelmæssigt vurdere om selskabet er i stand til at opnå det bedst mulige resultat for afdelingen via de valgte handelssteder.

Ordreafgivelse

Forud for ordreudførelsen kontrolleres altid de aktuelle handelspriser.

Ved selve udførelsen af ordrer i likvide instrumenter kontaktes som udgangspunkt 2-3 forskellige pengeinstitutter, før den endelig handel gennemføres. Der afviges fra dette kriterium i tilfælde, hvor det vurderes, at ordren mest hensigtsmæssig eksekveres anderledes i relation til bedste udførelses af ordrer (best execution).

Ordre om handel med finansielle instrumenter kan afgives på følgende måder:

- Strakshandel: Handlen gennemføres ud fra realtidskurser på det regulerede marked.
- Bedst mulige kurs: Selskabet træffer rimelige foranstaltninger for at sikre, at handel gennemføres i løbet af handelsdagen på den for afdelingen mest gunstige måde
- Limiteret ordre: Handlen gennemføres kun, hvis det finansielle instrument kan handles til en på forhånd angivet kurs/pris.
- Børsordre: En limiteret ordre med instruktion om, at ordren lægges direkte ud på en bestemt børs.

Selskabet anvender den ordretype, som vurderes at være mest hensigtsmæssig i relation til bedste udførelses af ordrer (best execution).

Limiterede ordrer placeres altid kun på et handelssted for at undgå dobbeltekskvering.

Alle handler eksekveres via elektroniske medier for at sikre handelsdata til enhver tid kan rekonstrueres og dokumenteres.

Transparens

I forbindelse med etablering af aftale om porteføljeforvaltning informeres afdelingen om selskabets ordreudførelsespolitik, og selskabet indhenter afdelingens forudgående samtykke til ordreudførelsespolitikken.

Væsentlige ændringer til ordreudførelsespolitikken skal informeres til afdelingen.

Når selskabet foretager ordeudførelse udenom et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet (OTC handler), indhentes afdelingens generelle samtykke i kraft af porteføljeforvaltningsaftalen.

Selskabet skal på anmodning redegøre for, at afdelingens ordrer er udført i overensstemmelse med ordreudførelsespolitikken.

Årligt offentliggøres de fem mest anvendte handelssteder målt på handelsvolumen det foregående år samtidig med oplysning om kvaliteten af de udførte ordrer.

Monitorering af Ordreudførelsespolitikken

Det er Direktionens ansvar løbende at vurdere, om Ordreudførelsespolitikken fungerer efter hensigten og navnlig vurdere, om de valgte handelssteder giver de bedst mulige resultater for afdelingen

Compliancefunktionen monitorerer om selskabets handler lever op til Ordreudførelsespolitikken.

Opdatering og opfølgning på politikken

Denne politik skal gennemgås mindst én gang årligt, ved lovændringer, eller hvis bestyrelsen skønner dette nødvendigt. CIO er ansvarlig for at sikre dette sker.

Historik

Version	Godkendt	Ændringer
1	17.9.2019	Oprindelig version
2	10.3.2021	Mindre revisioner som følge af nye bankmodparter

Bilag 1

Handelssteder / handelsmodpart	Statsobligationer	Realkreditobligationer	Repoer	IRS	OIS	CSS	F/X forwards	Futures	Renteoptioner	Deposits	FX Spot
Danske bank	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
SEB	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Nykredit	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Jyske Bank	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Nordea	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Swedbank	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Sydbank		X									
Tradeweb				X	X						
Bloomberg				X	X			X			X