

ORDREUDFØRELSES- &
ORDREFORDELINGSPOLITIK
FOR
SECURE SPECTRUM FONDSMÆGLERSELSKAB A/S
(SELSKABET)

8. juni 2020

Version: 6
Erstatter version 5 af 19. juni 2019

1. Generelt

Grundlæggende for Selskabets forretningsmodel er, at den enkelte Kunde selv vælger hvilket pengeinstitut, der skal anvendes som konto- og depotførende pengeinstitut. Når Kunden har valgt det pengeinstitut, der skal være konto- og depotførende, sørger Kunden selv, eventuelt med hjælp og vejledning fra Selskabet, for at de nødvendige konti og depoter etableres.

Når de nødvendige konti og depoter er etableret, sørger Selskabet, sammen med Kunden og dennes pengeinstitut, for at der underskrives de relevante fuldmagter, således at Selskabet får adgang til at kunne se Kundens konti og depoter via netbank, ligesom det i henhold til aftalen med Kunde sikres, at Selskabet enten kan afgive ordrer på Kundens vegne (Kapitalforvaltningsaftaler), eller at Selskabet kun kan afgive ordre med Kundens forudgående accept (Rådgivningsaftaler).

Da Selskabet har kunder i forskellige pengeinstitutter, vurderer Selskabets kapitalforvaltningsafdeling i tæt dialog med Selskabets direktion behovet for at etablere aftaler med de enkelte pengeinstitutter om muligheden for at afgive samleordre fra Selskabets Kunder til et enkelt pengeinstitut, eksempelvis via det pågældende pengeinstituts markedsafdeling.

Behovet for etablering af disse aftaler vurderes ud fra antallet og størrelsen af de Kunder, Selskabet har totalt med det enkelte pengeinstitut. Hvor antallet og forretningsomfanget med kunder i et enkelt pengeinstitut har et omfang, hvor det både kan lette og spare tid for Selskabets kapitalforvaltningsafdeling og samtidig sikre optimale handelsbetingelser og ordrefordeling for Kunderne, søger Selskabet at etablere mulighed for at afgive samleordrer.

Selskabet søger i videst muligt omfang at investere Kundernes midler i ultra likvide aktier og obligationer, således er der normalt ikke den store risiko for, at ordrenes størrelse kan påvirke børskurserne i op- eller nedadgående retning.

Hvor den enkelte Kunde har indgået aftale om dennes forudgående accept og godkendelse af en handel (Rådgivningsaftaler), kan Selskabet være afskåret fra at Kundens handler kommer med i en samleordre, da markedssituationen kan gøre, at der skal handles hurtigt. I sådanne situationer vil disse Kunders handler blive afgivet selvstændigt, eller af Kunden selv, til det enkelte pengeinstitut.

2. Handelstyper

For at sikre, at der ikke kan forekomme interessekonflikter i forbindelse med værdipapirhandler, foretager Selskabet ikke selvindtræde i handler, og Selskabet ligger ikke selv med handelspositioner.

De værdipapirhandler, Selskabet foretager for Kunden, er således kommissionshandler, hvor Selskabet på Kundens foranledning søger at opnå de bedste betingelser i markedet ("best execution").

For at opnå best execution tager Selskabet hensyn til alle de faktorer, der sætter Selskabet i stand til at levere den bedst mulige samlede pris. Den samlede pris er kursen på det finansielle aktiv og alle udgifter, som er direkte knyttet til ordren. Andre faktorer som hurtighed, sandsynligheden for at kunne udføre ordren og afviklingen heraf, ordrens størrelse og art, samt markedsvirkning får kun fortrinsstilling over for den umiddelbare pris og de umiddelbare omkostninger, når de medvirker til at opnå den bedst mulige samlede pris for Kunden.

Kunden kan limitere ordrer, hvilket betyder at Kunden ved køb ikke kommer til at betale mere end den limiterede kurs, såfremt den opnås, og ved salg ikke kommer til at sælge til en kurs under den limiterede, såfremt den opnås.

3. Opsamling af ordrer og delafregninger

For at opnå de bedste betingelser vil Selskabet i visse situationer opsamle ordrer fra flere Kunder, før Selskabet eksekverer dem i markedet. Medmindre der aftales andet med Kunden i forbindelse med en konkret handel, kan der i sådanne tilfælde forekomme delafregninger.

4. Handelssteder og ordreudførelse i øvrigt

Selskabet eksekverer ordrer i markedet gennem handelssteder tilbudt af Kundens bank(er), og som sætter Selskabet i stand til til stadighed at opnå det bedst mulige resultat ved udførelsen. I Selskabet forretningslokaler eller ved henvendelse udleveres en komplet liste over de handelssteder, Selskabet aktuelt benytter, samt over aktuelle samarbejdsaftaler.

Selskabet kan enten videresende en ordre alene som videreformidling eller tilføje specifikke instruktioner om, hvor eller hvordan udførelsen skal ske. Selskabet vurderer regelmæssigt, om handelsstederne giver det bedst mulige resultat for Kunden og videreformidler alene ordrer til handelssteder, som Selskabet vurderer, har etableret og anvender tilstrækkelige "best execution"-foranstaltninger.

Når Selskabet tilføjer specifikke instruktioner ved udførelsen af ordrer for en Kunde, vil Selskabet altid søge det bedst mulige resultat for Kunden inden for mulighederne tilbudt af Kundens bank, idet der tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for "best execution" ved udførelsen af ordren, hvis andet ikke er aftalt med Kunden

Hvis Kunden på eget initiativ afgiver en specifik instruks, er Selskabet forpligtet til at udføre ordren efter instruks. Udførelse af ordrer efter Kundens specifikke instruks kan medføre, at Selskabet forhindres i at opfylde sin "best execution"-forpligtelse.

Ved handel med følgende finansielle aktiver kan Kunden, uden at modtage investeringsrådgivning og uden at få foretaget en hensigtsmæssighedsvurdering, afgive instruks om handel af ("execution only"):

- aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked her i landet, i andre lande inden for Den Europæiske Union eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område eller på et tilsvarende tredjelandsmarked,
- pengemarkedsinstrumenter, obligationer og andre gældsinstrumenter, der ikke omfatter et afledt instrument, eller
- andele i investeringsforeninger eller tilsvarende investeringsinstitutter omfattet af gældenden direktiv for UCITS

Ved udførelse af ordrer som "execution only" har Selskabet ikke pligt til at vurdere aktivets eller tjenesteydelsens hensigtsmæssighed, hvorfor Kunden i denne situation ikke opnår den beskyttelse, der ligger i at få investeringsrådgivning.

5. Kontrol af handelsnotaer

I forbindelse med værdipapirhandler får Kunden tilsendt en handelsnota.

Kunden bør straks kontrollere, om de heri angivne oplysninger er korrekte og i overensstemmelse med de aftaler, Selskabet har indgået med Kunden. Giver handelsnotaen anledning til spørgsmål, bør Kunden straks kontakte Selskabet.

Kunden bør over for Selskabet påtale dels fejl eller mangler, der fremgår af handelsnotaer eller kontooversigter, også hvis tilfældet er at sådanne handelsnotaer ikke er fremkommet.

Ligeledes modtager Selskabet en handelsnota med posten eller via Kundens netbank. I den forbindelse vil Selskabet stikprøvevist kontrollere, om de heri angivne oplysninger er korrekte og i overensstemmelse med de aftaler, Selskabet har indgået med Kunden og dennes bank.

Giver handelsnotaen anledning til spørgsmål, skal Selskabet straks kontakte Kunden og dennes bank og påtale eventuelle fejl og mangler, således at handlen afspejler det aftalte.

6. Intern viden

Kunden er informeret om, at det er strafbart at købe eller sælge et værdipapir, hvis Kunden er i besiddelse af viden om ikke-offentliggjorte oplysninger, der kan have betydning for kursen (insiderhandel), ligesom der ikke må udsprede urigtige, vildledende, tendentiøse eller fortrolige oplysninger, udsprede rygter om udstedere eller om børsnoterede værdipapirer eller på nogen måde gøres forsøg på at påvirke kursdannelsen på værdipapirer med uhæderlige midler (kursmanipulation).

Udstedere af værdipapirer skal udarbejde interne retningslinier for bestyrelsesmedlemmers, direktørers og andre medarbejders adgang til handel med udstederens værdipapirer og dertil knyttede finansielle kontrakter, herunder en frist inden for hvilken, der må handles. Er Kunden ansat hos en udsteder af værdipapirer, skal Kunden derfor orientere sig om disse retningslinier, før der handles.

7. Opbevaring af oplysninger

Selskabet dokumenterer på måneds- eller kvartalsbasis gennemførte forretninger, investeringer og handler. Udskrifterne opbevares i 5 år.