

Ordreudførelsespolitik

Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S (IR) udfører skønsmæssig porteføljepleje. Efter bedste evne og viden rådgiver vi om og træffer investeringsmæssige beslutninger. Vi gennemfører ordrer i værdipapirer og andre finansielle instrumenter på vegne af vore kunder gennem en række samarbejdende pengeinstitutter /børsmæglere og dispositionerne afvikles via et af kunden valgt pengeinstitut.

De samlede handelsomkostninger i kombination med den pris der opnås ved handel er af betydning for vore kunders samlede investeringsresultat. IR har ingen indtægter i forbindelse med gennemførelse af handler, hverken direkte eller indirekte. Alle handelsomkostninger tilkommer det ordreudførende pengeinstitut/børsmægler. IR' s interesse er således sammenfaldende med kundernes; nemlig at handle til de bedste priser og laveste mulige omkostninger.

For at opnå det bedst mulige resultat for kunden når IR udfører ordrer, følges retningslinierne i dette dokument.

Når vi udfører en ordre tager vi hensyn til pris, omkostninger, hurtigheden af ordreudførelsen, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, ordrens omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren (Best Execution).

Ved *Danske aktier og obligationer* kontrolleres de aktuelle handelspriser på OMX (Københavns Fondsbørs) og ved selve udførelsen kan 2-3 forskellige pengeinstitutter og børsmæglere kontaktes, før den endelige handel gennemføres.

Ved *udenlandske papirer* kontrolleres de aktuelle handelspriser på de respektive børser/handelspladser via vore informationssystemer. Handler foretages som udgangspunkt i det af kunden valgte pengeinstitut, idet de samlede omkostninger ved at gennemføre transaktionen udenfor kundens pengeinstitut som hovedregel vil være ufordelagtig for kunden. I tilfælde af, at kundens pengeinstitut tilbyder priser der afviger væsentlig fra den aktuelle handelspris tages der kontakt til flere aktører. Best Execution fastlægges altid ud fra det samlede vederlag (pris plus omkostninger).

Særlige forhold

IR kan samle en kundes ordre med andre kunders ordrer når sammenlægningen ikke vil være til nogen ulempe for kunden. En samlet ordre vil i sin helhed blive fordelt på den gennemsnitlige pris. Hvis en samlet ordre kun er blevet udført delvist vil den del af ordren som er blevet udført blive ligeligt fordelt på den gennemsnitlige pris.

Hvis kunden giver os specifikke instrukser om en ordres udførelse, fx at ordren skal handles gennem en bestemt bank/børsmægler eller til en bestemt pris, kan det forhindre Best Execution.

Vi vil dog fortsat søge at udføre ordrer på bedste vis med udgangspunkt i kundens ønsker.

Ordretyper

Når vi handler anvender vi de typer af ordrer, der vurderes at være de mest hensigtsmæssige i relation til Best Execution.

De ordretyper vi anvender er:

- Straksordre: Ordren udføres straks og til en pris/kurs, som kendes på forhånd. Her er det samarbejdspartneren der stiller prisen.
- Markedsordre: IR anmoder samarbejdspartneren om at udføre ordren baseret på den aktuelle pris/kurs i markedet.
- Limitordre: En markedsordre, hvor der er tilføjet en maksimal købskurs eller en minimal salgskurs.
- Børsordre: En limitordre med instruktion om, at ordren lægges direkte ud på en bestemt børs.
- Gennemsnitsordre: Ordren afregnes til en gennemsnitskurs inden for dagen.

Mulighederne for at vælge ordretyper afhænger af den valgte samarbejdspartner og yderligere beskrivelser af ordretyper kan rekvireres hos de enkelte pengeinstitutter.

For at bevare vores høje grad af uafhængighed handler vi gennem flere pengeinstitutter/børsmæglere.

Handelssteder & samhandelspartnere

Handel sker kun gennem pengeinstitutter og børsmæglere, der er underlagt lov om finansiel virksomhed og godkendt af Finanstilsynet.

IR' s samhandelspartnere undergår løbende en vurdering på forskellige kriterier som priser og service for at sikre at vore kunder samlet får de bedst opnåelige vilkår. I øjeblikket har vi følgende primære samhandelspartnere:

- Jyske Bank
- Nykredit Bank
- Sydbank
- Handelsbanken
- Spar Nord
- Danske Bank
- Nordnet
- Carnegie

Ændringer

IR vil regelmæssigt gennemgå og efter behov revidere dette dokument. Ændringerne vil være tilgængelige på vores hjemmeside www.irg.dk. Ændringer træder i kraft, når de publiceres på vores hjemmeside.