

Ordreudførelsespolitik

Formål

Denne politik har til formål at informere bankens kunder om PenSam Banks ordreudførelsespolitik.

Når PenSam Bank udfører kunders ordre om handel med realkreditobligationer eller fonde via Investeringskonto FRI sker det, hvis ikke andet er aftalt med kunden, altid i overensstemmelse med PenSam Banks ordreudførelsespolitik.

Best execution (bedste udførelse af ordren)

Når PenSam Bank handler værdipapirer for kunden (realkreditobligationer eller Investeringskonto FRI), vil PenSam Bank søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden – også kaldet best execution – som PenSam Bank kan opnå via en eller flere af PenSam Banks valgte samarbejdspartnere.

Specifikke instrukser fra kunden

Hvis der foreligger en specifik instruks fra kunden, vil PenSam Bank udføre ordren efter instruksen. Udførelse af ordrer efter kundens specifikke instruks kan medføre, at PenSam Bank forhindres i at opnå det i overensstemmelse med denne politik bedst mulige resultat for kunden.

Faktorer, der tillægges betydning ved fastlæggelse af best execution

For at opnå best execution tager PenSam Bank hensyn til alle de faktorer, der sætter PenSam Bank i stand til at levere det bedst mulige resultat for kunden med hensyn til det samlede vederlag. I PenSam Banks vurdering tages der hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

For detailkunder bestemmes det bedst mulige resultat ud fra det samlede vederlag, medmindre formålet med udførelsen af ordren tilsiger, at andre faktorer end det samlede vederlag skal tillægges større relevans.

Ved det samlede vederlag forstås prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren, herunder gebyrer afholdt i forbindelse med handelsstedet, clearing og afvikling, andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren, samt bankens egne provisioner og omkostninger ved at udføre ordren gennem handelssystemet.

Samarbejdspartnere og handelssteder

PenSam Bank foretager ikke selv kundens handel med værdipapirer direkte på børsen. PenSam Bank videresender alle ordrer til en samarbejdspartner. PenSam Bank har valgt de samarbejdspartnere, som efter bankens vurdering giver mulighed for at opnå best execution ved

- Udbetaling af realkreditlån og/eller indfrielse af realkreditlån
- Ind-/udbetaling på Investeringskonto FRI

PenSam Banks samarbejdspartner vælger det endelige handelssted for gennemførelse af handlen, og ordren handles på baggrund af samarbejdspartnerens ordreudførelsespolitik. Der henvises i den forbindelse til samarbejdspartneres hjemmesider, hvor samarbejdspartneres ordreudførelsespolitikker kan findes. Samarbejdspartneres hjemmesider fremgår under bilag A.

På kundens anmodning skal der kunne redegøres for, at kundens ordre er udført i overensstemmelse med denne politik.

En oversigt over PenSam Banks samarbejdspartnere findes som bilag A til denne ordreudførelsespolitik.

Gennemførelse af ordrer

PenSam Bank udfører modtagne ordrer så hurtigt som muligt og i den rækkefølge, som PenSam Bank modtager dem. En ordre kan afgives såvel skriftligt som mundtligt, herunder pr. telefon.

Når kunden har afgivet en ordre, er den bindende, og den kan som udgangspunkt ikke slettes eller ændres.

For at opnå best execution tillader PenSam Bank, at den valgte samarbejdspartner kan vælge at udføre kundens ordre uden om et reguleret marked eller en multihandelsfacilitet (MHF). Når kunden accepterer denne ordreudførelsespolitik, accepteres dette.

Værdipapirtyper

PenSam Bank tilbyder PenSam Banks kunder:

- handel med danske realkreditobligationer, der er noteret på Nasdaq OMX Nordic, København
- Investering i investeringsforeningsbeviser via Investeringskonto FRI

PenSam Bank tilbyder ikke handel med andre værdipapirtyper.

Handel med værdipapirer

Realkreditobligationer (køb og/eller salg)

Handel med realkreditobligationer vil normalt blive udført mellem PenSam Bank på den ene side og kunden på den anden side. Handlen indgås med PenSam Bank på baggrund af priser, som PenSam Bank har indhentet hos de samarbejdspartnere, der stiller priser i de pågældende realkreditobligationer.

Ordrer om køb eller salg af realkreditobligationer kan også indgås direkte med kunden på den ene side og en af vores samarbejdspartnere på den anden side, uden at PenSam Bank er køber eller sælger (dvs. modpart) i handlen med realkreditobligationen.

Investeringskonto FRI

Handel med investeringsforeningsbeviser via Investeringskonto FRI vil blive udført mellem PenSam Bank på den ene side og kunden på den anden side. Handlen indgås med PenSam Bank på

baggrund af priser, som PenSam Bank dagligt modtager fra bankens samarbejdspartner, der dagligt stiller priser i de pågældende investeringsafdelinger.

Oplysning til kunderne

PenSam Bank vurderer regelmæssigt, om de samarbejdspartnere, der anvendes i forbindelse med ordredførelse vedrørende realkreditobligationer eller Investeringskonto FRI, til stadighed er i stand til at give det bedst mulige resultat for kunden. Gør de ikke det, foretager PenSam Bank de nødvendige ændringer.

Ændringer til denne ordredførelsespolitik offentliggøres på PenSam Banks hjemmeside, www.pensam.dk/bank, hvor politikken til enhver tid er tilgængelig.

Bilag A til ordredførelsespolitikken

PenSam Bank benytter følgende samarbejdspartnere:

- Ved eksekvering af kunders ordrer i danske realkreditobligationer:
 - Arbejdernes Landsbank (indfrielse af obligationslån) - www.al-bank.dk
 - Totalkredit (udbetaling af realkreditlån) – www.totalkredit.dk
- Ved handler i forbindelse med ind-/udbetalinger på Investeringskonto FRI:
 - Sparinvest - www.sparinvest.dk