

QUENTI	BESTYRELSENS POLITIK	Udarbejdet af	Side
	Ordreudførelse Best execution	Direktionen	1 af 3
		Godkendt af	Senest opdateret
		Bestyrelsen	December 2017

1. BAGGRUND OG INDLEDNING

- 1.1. Denne ordreudførelsespolitik for Quenti Asset Management A/S ("Selskabet") beskriver de procedurer, som Selskabet følger ved udførelse af handler på vegne af UCITS og alternative investeringsfonde, som Selskabet forvalter ('Investeringsfondene').
- 1.2. Selskabet vil i overensstemmelse med denne politik sikre, at der efter omstændighederne opnås det bedst mulige resultat ved udførelse af ordrer for Investeringsfondene.
- 1.3. Endvidere skal ordreudførelsespolitikken sikre, at Selskabet handler i Investeringsfondenes interesse, når Selskabet formidler handelsordrer til andre enheder, som skal handle på vegne af Investeringsfondene.
- 1.4. Ordreudførelsespolitikken understøttes i Selskabet af interne forretningsgange og procedurer, der sikrer opfyldelse af gældende lovgivning på området. Ordreudførelsespolitikken er desuden tilgængelig på Selskabets hjemmeside.

2. GENERELT OM HANDEL MED VÆRDIPAPIRER

- 2.1. Selskabet træffer alle rimelige forholdsregler for at opnå det bedst mulige resultat for Investeringsfondene efter omstændighederne ved gennemførelse af en handelsordre ("Best Execution").

3. BEST EXECUTION-FAKTORER

- 3.1. Selskabet tager hensyn til en række faktorer, som påvirker et samlede afregningsbeløb, der omfatter prisen for værdipapiret og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelse af ordren.

Faktorer, som der tages hensyn til, er:

- Pris
- Omkostninger
- Hastighed
- Gennemførelses- og afregningssandsynlighed
- Omfang
- Art
- Afvikling
- Andre forhold som kan være af relevans for ordren

Betydningen af faktorerne afgøres ud fra følgende kriterier:

- Investeringsfondens mål, investeringsstrategi og risikoprofil
- Handelsordrens karakteristika
- Karakteristika ved de handlende instrumenter og de anvendte handelssystemer.

- 3.2. De samlede handelsomkostninger vil normalvis tillægges størst vægt. Ved de samlede handelsomkostninger forstås prisen for værdipapirene og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren, herunder gebyrer i forbindelse med handelsstedet, afvikling og andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren.
- 3.3. Selskabet gennemgår løbende overstående faktorer med henblik på vurdering af deres egnethed og anvendelighed til at levere det bedst mulige resultat for Investeringsfondenes transaktioner.

4. INSTRUKS FRA INVESTERINGSFONDEN

- 4.1. Selskabet vil altid udføre ordrer i overensstemmelse med en Investeringsfonds instruks. Dette kan, afhængig af instruksens karakter, helt eller delvist forhindre Selskabet i at levere best execution.

- 4.2. Instruksen fra Investeringsfonden går forud for ordredørelsen i henhold til denne politik. Selskabet vil dog under hensyn til Investeringsfondens instruks fortsat søge at udføre ordren på bedste vis.

5. AGGREGERING OG ALLOKERING AF ORDRE

- 5.1. Selskabet kan sammenlægge ordrer (aggregering), inden disse lægges i markedet. Dette gøres med formålet at sikre best execution, og alene når det er til fordel for Investeringsfonden.
- 5.2. Fordelingen af den samlede ordre (allokering) sker til en gennemsnitspris for den samlede ordre. I tilfælde af, at den samlede ordre kun udføres delvist, vil allokering ske efter en forholdsmæssig afregning til gennemsnitsprisen.

6. HANDELSSTED & HANDELSMODPARTER

- 6.1. Selskabet er ikke medlem af en børs. Alle handler foretages direkte med en børsmægler som handelsmodpart til Investeringsfonden. Selskabets handelsmodpart kan udføre ordrer uden om et reguleret marked m.v.
- 6.2. Valg af handelsmodpart er væsentligt for at opnå best execution. Valg af handelsmodpart er baseret på, hvor der med størst sandsynlighed opnås best execution. Handelskursen, samt sandsynligheden for gennemførelse og afvikling af en ordre, er af stor betydning, når Selskabet udvælger modpart. Af denne årsag har Selskabet en grundig procedure for udvælgelse af modpart. I praksis udvælges modpart for at opnå den bedst mulige gennemførelse af ordrer for forskellige typer af finansielle instrumenter.
- 6.3. Godkendt modpartsliste kan ses som bilag til ordredørelsespolitikken og kan til hver en tid findes på Selskabets hjemmeside.

7. KONTROL, REGISTRERING OG DOKUMENTATION

- 7.1. Selskabets compliancefunktion kontrollerer løbende, at denne ordredørelsespolitik efterleves. Endvidere sikrer Selskabet, at tilhørende og relaterede dokumenter opbevares på en sådan måde, at den til enhver tid gældende lovgivning overholdes.
- 7.2. På anmodning vil Selskabet dokumentere, at ordrer er udført i overensstemmelse med ordredørelsespolitikken.
- 7.3. Selskabet vil orientere Investeringsfondene om eventuelle ændringer i ordredørelsespolitikken minimum en gang årligt.
- 7.4. Selskabet skal løbende og mindst en gang årligt kontrollere, at ordredørelsespolitikken samt Selskabets øvrige procedurer for at udføre og formidle ordrer fungerer effektivt, efter hensigten og i overensstemmelse med gældende lovgivning.
- 7.5. Politikken er senest gennemgået i december 2017.

Bilag 1 – Oversigt over værdipapirhandler, der kan placeres ordrer hos for hver instrumenttype

	Aktier	Obligationer	Fonde	Valuta
Danske Bank	X	X	X	X
Nordea	X	X	X	
JP Morgan			X	X