

*Dette er en dansk oversættelse af en engelsk originaltekst.
I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske og
engelske tekst gælder den engelske tekst.*

POLITIK FOR BEST EXECUTION

Sparinvest S.A.

Opdateret: August 2024

Ansvarlig for opdatering: Investment
Management

Sparinvest

INDHOLD

1	INDLEDNING OG FORMÅL	3
2	ANVENDELSESOMRÅDE	3
3	PRINCIPPER FOR BEST EXECUTION	3
4	FONDSMÆGLERE, VALG AF HANDELSSTED OG EVALUERING	4
5	FINANSIELLE INSTRUMENTER	4
6	OVERVÅGNING OG REVISION	4
7	RAPPORTERING	4
8	OFFENTLIGGØRELSE OG ÆNDRINGER	4
9	SAMTYKKE	5
10	EJERSKAB AF POLITIKKEN	5

1 INDLEDNING OG FORMÅL

Sparinvest S.A. ("Sparinvest") er godkendt og reguleret af finanstilsynet i Luxembourg (Commission de Surveillance du Secteur Financier, "CSSF") som investeringsforvaltningsselskab i medfør af Lov af 17. december 2010, afsnit 15, og godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde i medfør af Lov af 12. juli 2013, afsnit 2.

Sparinvest har i henhold til Lov af 17. december 2010, § 110, uddelegeret forvaltningen af nogle af selskabets fonde til Nykredit Bank A/S ("Nykredit") som beskrevet i de relevante prospekter og fondsdokumenter, der findes på sparinvest.lu og sparinvest.dk.

Nykredit varetager ordreførelse for alle Sparinvests fonde og segregerede mandater, uanset om de forvaltes internt af Sparinvest eller af Nykredit.

I denne politik for best execution ("politikken") forstås ved "ordrer" ordrer, der afgives af porteføljeformidlere til udførelse.

2 ANVENDELSESOMRÅDE

Politikken er gældende for retail-kunder og institutionelle kunder i henhold til Sparinvests kategorisering.

3 PRINCIPPER FOR BEST EXECUTION

Kravene om best execution gælder for Sparinvest og det selskab, som Sparinvest har uddelegeret investeringsforvaltningsopgaver til, herunder andre, som investeringsforvaltningsfunktionen måtte være videreuddelegeret til. Sparinvest skal sikre, at politikken og nedenstående principper fungerer effektivt, og at overholdelse løbende overvåges via Oversight-funktionen.

Ordrebehandling

Alle ordrer udføres straks og på redelig vis.

Aggregering og allokering

Ordrer kan lægges sammen, såfremt det er i kundernes interesse, og der sikres ligebehandling i allokeringsprocessen.

Ordrer, der udføres delvist, allokeres under hensyn til best execution og ligebehandling.

Interne ordrer

Interne transaktioner mellem kunder må kun udføres, hvis transaktionen er i både købers og sælgers interesse. Der sikres en fair prisfastsættelse, som dokumenteres i henhold til gældende procedurer.

Bedste resultat

Når Nykredit udfører ordrer på vegne af Sparinvests fonde og segregerede mandater, skal Nykredit tage ethvert rimeligt skridt for at opnå det bedste mulige resultat for disse fonde/segregerede mandater i overensstemmelse med Nykredits egen politik for best execution.

For at opnå det bedste resultat og afhængigt af de finansielle instrumenter kan Nykredit tage hensyn til en række faktorer i ordreførelsen. Disse omfatter ikke alene markedskurser og transaktionsomkostninger, men også likviditet, ordrens størrelse, prisudviklingen inden for relaterede produkter, markedsforskel, investeringspolitikken for fonden/det segregerede mandat samt ordrens art.

4 FONDSMÆGLERE, VALG AF HANDELSSTED OG EVALUERING

Når Nykredit handler på vegne af fonde/segregerede mandater, kan Nykredit vælge at udføre ordren selv eller gennem et handelssted, herunder regulerede markeder, multilaterale handelsfaciliteter (MHF), organiserede handelsfaciliteter (OHF), systematiske internalisatorer eller øvrige handelspartnere såsom banker og værdipapirhandlere.

Ved valg af fondsmægler/handelssted tager Nykredit hensyn til faktorer som:

- Pris og omkostninger, der er direkte knyttet til udførelsen af ordren samt afvikling (det samlede vederlag).
- Sandsynligheden for ordreudførelse og handelsafvikling.
- Hvor hurtigt ordren kan udføres.
- Ordrens størrelse og art.
- Andre forhold, som er relevante for udførelsen af ordren, såsom markedsforhold og eventuel påvirkning af disse.

Nykredit fører en liste over godkendte fondsmæglere og handelssteder, der løbende revideres.

5 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Ordre udføres i følgende finansielle instrumenter:

- Aktier
- Obligationer
- Andele i kollektive investeringsinstitutter
- Pengemarkedsinstrumenter
- Valutaprodukter
- Indskudsbeviser
- Afledte finansielle instrumenter

6 OVERVÅGNING OG REVISION

Sparinvests politik for best execution er udarbejdet af og revideres løbende af interne kontrolfunktioner.

Sparinvests Oversight-funktion og interne kontrolfunktioner har et fælles ansvar for at sikre, at principperne i politikken fungerer effektivt og afspejler de til enhver tid gældende juridiske og regulatoriske forhold. Parter, hvortil investeringsforvaltningsopgaver er uddelegeret, overvåges løbende og er underlagt politik for best execution i medfør af cirkulære CSSF 18/698.

7 RAPPORTERING

I henhold til rapporteringskravene i cirkulære CSSF 18/698 rapporterer Sparinvests Oversight-funktion i forlængelse af den løbende overvågning månedligt til Sparinvests øverste ledelse og kvartalsvis til Sparinvests bestyrelse om status for overvågning af best execution.

8 OFFENTLIGGØRELSE OG ÆNDRINGER

Denne politik og alle væsentlige ændringer hertil kan findes på Sparinvests hjemmesider, sparinvest.lu og sparinvest.dk.

Kunder, som Sparinvest har et løbende kundeforhold med, vil blive orienteret om alle væsentlige ændringer i politikken.

9 SAMTYKKE

Sparinvests udførelse af handler på vegne af kunder er betinget af, at kunderne accepterer denne politik.

Såfremt kunden ikke tidligere har accepteret denne politik, accepterer kunden politikken ved at afgive en handelsordre til udførelse hos Sparinvest. Sparinvest indhenter forudgående samtykke fra sine kunder til at udføre handelsordrer – hvis dette er relevant – uden for handelssteder.

10 EJERSKAB AF POLITIKKEN

Denne politik vedligeholdes af Investment Management.

Politikken gøres tilgængelig for alle medarbejdere og træder i kraft, når den er formelt godkendt af bestyrelsen. Politikken revideres årligt eller efter behov. Eventuelle ændringer gennemgås formelt af den øverste ledelse og godkendes efterfølgende formelt af bestyrelsen. Såfremt der ikke er behov for at opdatere politikken, anvendes den konsekvent over tid.

Politikken er godkendt af bestyrelsen den 13. august 2024, hvorefter den finder anvendelse i forvaltningsselskabet.