

16. maj 2018

Resume over vurdering af kvaliteten for top fem handelssteder

PFA Asset Management A/S har foretaget en vurdering af kvaliteten af de ordrer, der er udført af PFA Asset Management A/S' samhandelspartnere. Dette informationsark har til formål, at beskrive i hvilket omfang PFA Asset Management A/S har vurderet, at den enkelte samhandelspartner lever op til de krav, som PFA Asset Management A/S stiller til udførelsen af en formidlet ordre.

Overordnet vurdering af overholdelse af Best Execution-forpligtelsen

Det er PFA Asset Management A/S' vurdering, at de væsentligste samhandelspartnere lever op til de krav, som PFA Asset Management A/S har fastsat i politikken for best execution/ordreudførelse.

Pris og omkostninger har som udgangspunkt haft størst betydning, når Best Execution bliver bestemt. Da forskellige typer af finansielle instrumenter har forskellige karakteristika, er andre faktorer dog blevet tillagt højere vægt i visse situationer.

Interessekonflikter

PFA Asset Management A/S har ikke konstateret interessekonflikter eller snævre forbindelse i forhold til væsentlige samhandelspartnere. PFA Asset Management A/S modtager ikke betalinger fra samhandelspartnerne. PFA Asset Management A/S har modtaget mindre naturalieydelse fra samhandelspartnere. Dette er eksempelvis markedscommentarer, kurser, seminarer og lignende events af mindre værdi, der vurderes ikke at udgøre en interessekonflikt.

Ændring af ordreudførelsespolitik

Der har ikke været anledning til at ændre i PFA Asset Management A/S' politik for best execution/ordreudførelse.

Information indhentet til brug for vurderingen

PFA Asset Management A/S har vurderet de væsentligste samhandelspartnere på baggrund af den enkelte samhandelspartners ordreudførelsespolitik, samt via en løbende overvågning af samarbejdet med den enkelte samhandelspartner.

Top 5 rapportering for eksterne professionelle kunder

Gældsinstrumenter

For professional Clients:

31-03-2018

Class of Instrument	Bond				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order, name and LEI code)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of disrected orders
J.P. Morgan Securities plc K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	37%	9%			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED XKZZ2JZF41MRHTR1V493	19%	9%			
Merrill Lynch International GGDZP1UYGU9STUHRDP48	19%	9%			
BNP PARIBAS UK LIMITED CGKPTUL0E6I1WC1NOM75	8%	9%			
HSBC BANK PLC MP6I5ZYZBEU3UXPYFY54	8%	9%			

Aktier

For professional Clients:

31-03-2018

Class of Instrument	Equity				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order, name and LEI code)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of disrected orders
Sanford C. Bernstein Limited 54930049G8WQ50OUSD19	36%	39%			
PIPER, JAFFRAY AND HOPWOOD (tom)	15%	11%			
J.P. Morgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQFU57RNE97	12%	7%			
Credit Suisse Securities (Europe) Limited DL6FFRRLF74S01HE2M14	12%	20%			
REDBURN (EUROPE) LIMITED (tom)	8%	6%			

Fund Certifikater

For professional Clients:

31-03-2018

Class of Instrument	Fund Certificate				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order, name and LEI code)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of disrected orders
Danske Bank A/S MAES062Z21O4RZ2U7M96	99%	72%			
Sydbank A/S GP5DT10VX1QRQUKVBK64	0%	2%			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			

FX Forward

For professional Clients:

31-03-2018

Class of Instrument	FX Forward				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order, name and LEI code)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of disrected orders
Danske Bank A/S MAES062Z2104RZ2U7M96	95%	95%			
J.P. Morgan Chase Bank, N.A. 7H6GLXDRUGQFUS7RNE97	0%	3%			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			

Optioner

For professional Clients:

31-03-2018

Class of Instrument	Option				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year	No				
Top five execution venues ranked in terms of trading volumes (descending order, name and LEI code)	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class	Proportion of orders executed as percentage of total in that class	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of disrected orders
J.P. Morgan Securities plc K6Q0W1PS1L1O4IQL9C32	100%	100%			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			
-	-	-			

1. Aktier

Ved handel med finansielle instrumenter, der er meget volatile (ofte aktier eller aktieliggende instrumenter), kan hurtighed vægte højere end pris. For handlen med aktier på vegne af professionelle kunder har pris haft størst betydning ved valget af modparter til eksekvering. Det har tillige været afgørende af PFA Asset Managements modparter har leveret en effektiv og professionel eksekvering.

2. Gældsinstrumenter

Ved handel med finansielle instrumenter, der er meget illikvide (ofte gældsinstrumenter), vil sandsynligheden for at gennemføre og afregne ofte vægte højere end pris og omkostninger. Andre faktorer som hurtighed, ordrens type og størrelse og andre relevante forhold, vil også kunne være afgørende. PFA Asset Management har i forhold til handlen med gældsinstrumenter på vegne af professionelle kunder valgt modparter på baggrund af pris.

3. Fondscertifikater

PFA Asset Management handler kun i begrænset omfang fondscertifikater på vegne af professionelle kunder. I rapporteringsperioden har der været få handler med fondscertifi-

kater. Der er ved de konkrete handler taget stilling til, at modparten har kunnet udføre den konkrete handel til den bedst mulige pris på baggrund af de ønskede vilkår.

4. FX Forward

PFA Asset Management handler kun i begrænset omfang FX Forward på vegne af professionelle kunder. I rapporteringsperioden har der været få handler med FX Forwards. Der er ved de konkrete handler taget stilling til, at modparten har kunnet udføre den konkrete handel til den bedst mulige pris på baggrund af de ønskede vilkår.

5. Optioner

PFA Asset Management handler kun i begrænset omfang optioner på vegne af professionelle kunder. I rapporteringsperioden har der været få handler med optioner. Der er ved de konkrete handler taget stilling til, at modparten har kunnet udføre den konkrete handel til den bedst mulige pris på baggrund af de ønskede vilkår. I de konkrete handler har hurtighed vægtet højst, da handlerne skulle gennemføres inden for et snævert tidsrum.