

Dato

18. september 2020

Udarbejdet afSkandia Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S**Redegørelse vedrørende fem vigtigste handelssteder samt kvaliteten af ordredudførelsen**

I henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/576 Artikel 3, afsnit 1-3 redegøres hermed for hver kategori af de instrumenter, som Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har handlet med i perioden 1. januar 2019 til 31. december 2019.

1 Redegørelse per kategori**1.1 Rentederivater****Tabel 1:**

Instrumentkategori:	Rentederivater				
< 1 handel pr. børsdag	Ja				
De fem vigtigste handelssteder	Andel af omsætning	Andel af udførte ordrer	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
Danske Bank A/S (LEI: MAES062Z21O4RZ2U7M96)	88,5%	91,7%	N/A	N/A	N/A
LCH Limited (LEI: F226TOH6YD6XJB17KS62)	9,7%	3,3%	N/A	N/A	N/A
Nordea Bank Abp (LEI: 529900ODI3047E2LIV03)	1,9%	5,0%	N/A	N/A	N/A
i.o	i.o	i.o	i.o	i.o	i.o
i.o	i.o	i.o	i.o	i.o	i.o

Overordnet vurderes kvaliteten af ordredudførelsen på rentederivater at være tilfredsstillende.

Langt størsteparten af handelsomfanget er centreret hos en enkelt stor dansk modpart, hvilket skyldes det operationelle setup der anvendes. Ca. en tiendedel ligger hos en stor international modpart, og disse modparter vurderes som værende tilstrækkelige til at sikre stor sikkerhed for gennemførelse af alle handler til konkurrencedygtige priser.

I handelsøjeblikket lægges som udgangspunkt mest vægt på at få så god en nettopris (hvor der tages hensyn til såvel den kvoterede pris som de tilknyttede handelsomkostninger) som muligt. Gennemførelsessandsynlighed vægtes også højt, mens der til dels vil kunne gås på kompromis med hurtighed så længe den ønskede handel kan gennemføres.

Der er ikke tætte forbindelser eller concernrelationer mellem Skandia Link og de fem største handelssteder.

1.2 Valutaderivater

Tabel 2:

Instrumentkategori:	Valutaderivater				
< 1 handel pr. børsdag	Ja				
De fem vigtigste handelssteder	Andel af omsætning	Andel af udførte ordrer	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
Danske Bank A/S (LEI: MAES062Z21O4RZ2U7M96)	46,3%	62,7%	N/A	N/A	N/A
Nordea Bank Abp (LEI: 529900ODI3047E2LIV03)	35,7%	28,0%	N/A	N/A	N/A
Skandinaviska Enskilda Banken AB (LEI: F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86)	18,0%	9,3%	N/A	N/A	N/A
i.o	i.o	i.o	i.o	i.o	i.o
i.o	i.o	i.o	i.o	i.o	i.o

Overordnet vurderes kvaliteten af ordreførelsen på valutaderivater at være tilfredsstillende.

Langt størsteparten af handelsomfanget er centreret hos de to største danske aktører på markedet, men andre skandinaviske modparter inddrages også og disse modparter vurderes som værende tilstrækkelige til at sikre konkurrencedygtige priser.

I handelsøjeblikket lægges som udgangspunkt mest vægt på at få så god en nettopris (hvor der tages hensyn til såvel den kvoterede pris som de tilknyttede handelsomkostninger) som muligt. Hurtighed i eksekveringen vægtes også højt, mens gennemførelsessandsynlighed ikke vurderes at være et problem givet selskabets størrelse og dybden af valutamarkedet.

Der er ikke tætte forbindelser eller koncernrelationer mellem Skandia Link og de fem største handelssteder.

1.3 Aktiederivater

Tabel 3:

Instrumentkategori:		Aktiederivater			
< 1 handel pr. børsdag		Ja			
De fem vigtigste handelssteder	Andel af omsætning	Andel af udførte ordrer	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
Danske Bank A/S (LEI: MAES062Z21O4RZ2U7M96)	100,0%	100,0%	N/A	N/A	N/A
i.o	i.o	i.o	i.o	i.o	i.o
i.o	i.o	i.o	i.o	i.o	i.o
i.o	i.o	i.o	i.o	i.o	i.o
i.o	i.o	i.o	i.o	i.o	i.o

Hele handelsvolumen er centreret hos en enkelt stor dansk modpart, hvilket skyldes det operationelle setup der anvendes. Det er "list-look-a-like", hvilket betyder modparten handler på børsen for Skandia Link. Der betales et fee til modparten for den ydelse. Selv prisstilleren foregår på Derivat børsen, hvor der er høj live prisen og gennemsigtighed på de meget likvide futureaktieindeks. Setuppet vurderes som værende tilstrækkelige til at sikre konkurrencedygtige priser. Vi har også indsamlet fee fra andre modparter for at sikre konkurrencedygtige feesatser.

I handelsøjeblikket lægges som udgangspunkt mest vægt på at få så god en nettopris (hvor der tages hensyn til såvel den kvoterede pris som de tilknyttede handelsomkostninger) som muligt og en minimering af prispåvirkningen af handlen vægtes højere end hurtighed i eksekveringen. Gennemførelsessandsynlighed ikke vurderes at være et væsentligt problem givet selskabets størrelse og dybden af markedet for aktieindeksderivater.

Der er ikke tætte forbindelser eller koncernrelationer mellem Skandia Link og de fem største handelssteder.

1.4 Obligationer

Tabel 4:

Instrumentkategori:		Obligationer			
< 1 handel pr. børsdag		Nej			
De fem vigtigste handelssteder	Andel af omsætning	Andel af udførte ordrer	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
Sydbank A/S (LEI: GP5DT10VX1QRQKVBK64)	40,1%	10,8%	N/A	N/A	N/A
Nordea Bank Abp (LEI: 529900ODI3047E2LIV03)	16,7%	8,3%	N/A	N/A	N/A
Jyske Bank A/S (LEI: 3M5E1GQGKL17HI6CPN30)	13,2%	5,1%	N/A	N/A	N/A
Skandinaviska Enskilda Banken AB (LEI: F3JS33DEI6XQ4ZBPTN86)	10,6%	5,0%	N/A	N/A	N/A
Nykredit Bank A/S (LEI: 52965FONQ5NZKP0WZL45)	9,5%	4,4%	N/A	N/A	N/A

Overordnet vurderes kvaliteten af ordredførelsen på obligationer at være tilfredsstillende.

Handler i danske obligationer indgås med alle væsentlige danske banker. Dette vurderes som værende tilstrækkeligt til at sikre en god balance mellem handelspris og sikkerhed for at kunne gennemføre de ønskede handler. Der handles primært via Bloomberg's elektronisk handelsplatform, hvor flere modparter spørger på samme tidspunkt – så i konkurrence.

I handelsøjeblikket lægges som udgangspunkt mest vægt på at få så god en nettopris (hvor der tages hensyn til såvel den kvoterede pris som de tilknyttede handelsomkostninger) men givet at der i mange danske obligationer er begrænset likviditet vægtes sandsynlighed for gennemførelse af ordren og minimering af markedspåvirkningen også højt.

Der er ikke tætte forbindelser eller koncernrelationer mellem Skandia Link og de fem største handelssteder.

1.5 ETFer

Tabel 5:

Instrumentkategori:	ETF				
< 1 handel pr. børsdag	Ja				
De fem vigtigste handelssteder	Andel af omsætning	Andel af udførte ordrer	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
Jane Street Financial Limited (LEI: 549300ZHEHX8M31RP142)	69,4%	55,6%	N/A	N/A	N/A
Flow Traders B.V. (LEI: 549300CLJI9XDH12XV51)	27,3%	19,8%	N/A	N/A	N/A
Goldman Sachs Group Inc (LEI: 784F5XWPLTWKTBV3E584)	3,3%	21,1%	N/A	N/A	N/A
i.o	i.o	i.o	i.o	i.o	i.o
i.o	i.o	i.o	i.o	i.o	i.o

Overordnet vurderes kvaliteten af ordreførelsen på ETFer at være tilfredsstillende.

Langt størsteparten af handelsomfanget er centreret hos to store internationale aktører, som er specialiseret i handel med ETFer, men andre danske og store internationale modparter inddrages også og disse modparter vurderes som værende tilstrækkelige til at sikre konkurrencedygtige priser og stor sikkerhed for gennemførelse af de ønskede ordrer. Der handles via Bloombergs elektronisk handelsplatform, hvor flere modparter spørges på samme tidspunkt – så i konkurrence.

I handelsøjeblikket lægges som udgangspunkt mest vægt på at få så god en nettopris (hvor der tages hensyn til såvel den kvoterede pris som de tilknyttede handelsomkostninger) som muligt. Hurtighed i eksekveringen vægtes også højt, mens gennemførelsessandsynlighed ikke vurderes at være et væsentligt problem givet selskabets størrelse og dybden af markedet for de underliggende aktiver.

Der er ikke tætte forbindelser eller koncernrelationer mellem Skandia Link og de fem største handelssteder.

1.6 Andre instrumenter (fonde)

Tabel 6:

Instrumentkategori:	Andre instrumenter (fonde)				
< 1 handel pr. børsdag	Nej				
De fem vigtigste handelssteder	Andel af omsætning	Andel af udførte ordrer	Andel af passive ordrer	Andel af aggressive ordrer	Andel af dirigerede ordrer
Nykredit Bank A/S (LEI: 52965FONQ5NZKPOWZL45)	20,3%	0,1%	N/A	N/A	N/A
Investeringsforeningen Amalie Invest (LEI: 5493009Q80KLHJ41P836)	8,1%	1,6%	N/A	N/A	N/A
ValueInvest LUX (LEI: 2221002QSWKIBWA6VI15)	7,6%	1,5%	N/A	N/A	N/A
Lyxor International AM (LEI: 969500J97P0AF4YW8503)	6,8%	0,1%	N/A	N/A	N/A
T Rowe Price Group Inc (LEI: 549300SIV6FPS9Y7IH33)	5,1%	15,7%	N/A	N/A	N/A

Denne kategori udgøres primært af aktivt forvaltede UCITS fonde. Disse handles med forvalterens depotbank til indre værdi og listen over handelssteder reflekterer hvilke forvalteres fonde der er handlet i. Givet at der handles til indre værdi (og at ordren afgives inden denne er kendt) har Skandia ikke mulighed for at påvirke andre handelsparametre end handelsdatoen.

Der er ikke tætte forbindelser eller koncernrelationer mellem Skandia Link og de fem største handelssteder.