

## **POLITIK FOR ORDREUDFØRELSE**

### **Baggrund**

I henhold til § 4 i bekendtgørelsen om værdipapirhandlers udførelse af ordrer skal fondsmæglerselskabet StockRate Aset Management *NS* (StockRate) have en politik for ordreudførelse. Der er i lovgivningen mv. fastsat en række detaljerede bestemmelser om indholdet af ordreudførelsespolitikken, ligesom det er et krav, at StockRate skal indhente sine kunders forudgående samtykke til ordreudførelsespolitikken.

### **Kundeaftaler**

StockRate indgår skriftlige aftaler om skønsmæssige porteføljepleje. StockRate har således alene rådgivningsansvaret overfor den enkelte kunde - og ikke ansvar for udførelse af ordrer.

### **Kundeordrer**

Alle ordrer om køb og salg af værdipapirer afgives i overensstemmelse med den indgåede aftale med den enkelte kunde.

Ved afgivelse af ordrer arbejder StockRate for at skabe de bedste betingelser for kunderne.

Alle ordrer effektueres via konti og depoter tilhørende kunden. Kundeordrer sendes således i henhold til aftalen til kundens egen depotbank, som gennemfører handlen og er ansvarlig for, at kunden opnår bedste udførelse af ordre ("best execution"). Specifikke instrukser fra en kunde kan forhindre, at kunden opnår bedste udførelse af ordrer ("best execution").

StockRate kontrollerer at anvendt kurtage er i overensstemmelse med de indgåede aftaler, samt at handels- og valutakurser svarer til de kurser, der har været gældende på tidspunktet for gennemførelse af ordrerne.

### **Handelssteder / samarbejdspartnere**

StockRate gør for nærværende brug af samarbejdspartnere ved gennemførelse af ordre om køb og salg af værdipapirer.

### **Specifikke instruktioner**

StockRate kan give specifikke instruktioner til en samarbejdspartner (kundens depotbank) om, hvordan eller hvor en ordre skal udføres. I sådanne tilfælde vil StockRate instruktioner fastsættes ud fra et overordnet mål om at kunden opnår bedste udførelse af ordre ("best execution"), hvorved der lægges vægt på følgende faktorer:

- Kurs
- Omkostninger (kurtage mv.)
- Hurtighed
- Gennemførelses og afregningssandsynlighed
- Omfang
- Art
- Andet

Ved prioritering af ovennævnte faktorer ses på det samlede resultat for kunden, hvilket sædvanligvis betyder, at "Kurs " har højere prioritering end "Omkostninger(kurtage mv.), og så fremdeles.

Specifikke instrukser fra en kunde kan forhindre, at kunden opnår bedste udførelse af ordrer ("best execution").

Hillerød, den 19/1-2018,



---

Kristian Kjer

Direktør, Stockrate Forvaltning A/S