

| POLITIK FOR | Dato | Side |
|----------------|--------------------|-------------|
| ORDREUDFØRELSE | 14. september 2022 | Side 1 af 2 |

Baggrund

Bestyrelsen i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S (StockRate) har vedtaget nærværende politik for ordreudførelse. Formålet med politikken er at definere retningslinjer for hvordan StockRate udfører ordre for kunder, i henhold til forpligtelsen om Best Execution.

Best Execution betyder at der skal træffe alle rimelige foranstaltninger for at sikre at en ordre udføres efter det bedst mulige resultat for kunden.

Denne politik er udarbejdet i henhold til § 4 i bekendtgørelsen om værdipapirhandlers udførelse af ordrer, EU forordning nr. 2017/565 af 25. april 2017 om supplerede regler til MiFID II for så vidt angår de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringsselskaber samt definitioner af begreber.

Best Execution

StockRate indgår skriftlige aftaler om skønsmæssige porteføljepleje og investeringsrådgivning med kunder.

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

StockRate sikrer Best Execution når der formidles ordre for kunden, hvilket betyder at FMS arbejder for at skabe de bedste betingelser for udførelse af kundens ordre.

Valg af handelssted

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

Som udgangspunkt vil alle ordrer effektueres via konti og depoter tilhørende kunden, idet de samlede omkostninger ved at gennemføre transaktioner udenfor kundens eget pengeinstitut som regel vil være ufordelagtigt for kunden. Dette vil blive fastlagt i aftale med kunden. I disse tilfælde vil det være kundens eget pengeinstitut der gennemfører handlen og er ansvarlig for, at kunden opnår bedste udførelse af ordre ("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.

Specifikke instruktioner

StockRate kan have modtaget specifikke instruktioner fra en kunde om udførelse af ordre, og StockRate vil herved være forpligtet til at udføre orden i henhold til kundens instruks. I disse tilfælde kan StockRate ikke sikre at kunden opnår den bedste udførelse af ordrer ("Best Execution").

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

| POLITIK FOR | <i>Dato</i> | <i>Side</i> |
|----------------|--------------------|-------------|
| ORDREUDFØRELSE | 14. september 2022 | Side 2 af 2 |

- Andre forhold der kan være relevante for udførelsen af transaktionen

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