

Politik for ordredførelse

Vedligeholdelse:

Ansvarlig	Godkendes af	Hvornår	Relevante medarbejdere
Søren Steffen	Jesper Hansen	årligt	Rådgivere, der for midler investeringsprodukter

Indhold

1. Indledning.....	2
2. Omfattede transaktioner	2
3. Specifikke instrukser fra andelskassens kunder.....	2
4. Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelsen af best execution	2
5. Limiterede kundeordrer	3
6. Sammenlægning af ordrer	3
7. Videregivelse af ordrer.....	3
8. Handelssteder	3
9. Udførelse af ordrer uden om et reguleret handelssted.....	3
10. Gennemførelse af flere handler i samme finansielle instrument (aggregering)	3
11. Markedsmisbrug.....	4
12. Oversigt over andelskassens samarbejdspartnere i forbindelse med gennemførelse af fondsordrer	4
13. Ajourføring af ordredførelsespolitiken	4
14. Godkendelse og offentliggørelse	4

1. Indledning

Denne politik indeholder en beskrivelse af, hvordan der sikres bedst mulig ordreførelse i overensstemmelse med Direktiv 2014/65/EU om Markeder for Finansielle instrumenter ("MIFID").

Formålet er at opnå det bedste mulige resultat for kunden i forbindelse med Frørup Andelskasses ("andelskassen") udførelse og videregivelse af kundeordrer vedrørende finansielle instrumenter (defineret som "Best Execution"). Frørup Andelskasse har outsourcet alle handler med værdipapirer til Danske Andelskassers Bank, som eksekverer handlerne, jf. nedenfor.

Politiken beskriver håndteringen af modtagne ordrer i forbindelse med handel i aktier, obligationer og investeringsforeningsbeviser, der er optaget til handel på et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet.

Politiken indeholder endvidere oplysninger om de forskellige handelssteder, hvorigennem andelskassen udfører ordrer, og de faktorer, der påvirker valget af handelssted.

Alle transaktioner gennemføres, hvis ikke andet er specifikt aftalt med kunden, altid i overensstemmelse med politikken.

En beskrivelse af handelsformer og ordretyper findes i andelskassens Vilkår for værdipapirhandel, på andelskassens hjemmeside.

2. Omfattede transaktioner

Politiken omfatter transaktioner, hvor andelskassen udfører ordrer på vegne af detailkunder. Politiken omfatter ikke transaktioner for godkendte modparter.

3. Specifikke instrukser fra andelskassens kunder

Hvis der foreligger en specifik instruks fra andelskassens kunde, vil andelskassen udføre ordren efter instruksen. Udførelse af ordrer efter kundens specifikke instruks kan medføre, at andelskassen forhindres i at opfylde sin best execution-forpligtelse, jf. nedenfor under pkt. 4 og 5. Ordre afgivet af andelskassens kunder via netbanken betragtes eksempelvis som en specifik instruks.

4. Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelsen af best execution

Når andelskassen udfører eller videresender fondsordrer, vil andelskassen altid søge det efter omstændighederne bedste mulige resultat for andelskassens kunder, idet der tages hensyn til faktorer såsom pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren (best execution).

For detailkunder er det bedste mulige resultat som udgangspunkt dét, der resulterer i det mindst mulige samlede vederlag for kunden, medmindre formålet med udførelsen af ordren tilsiger, at de øvrige faktorer er af større relevans.

Ved det samlede vederlag forstås prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, der er direkte knyttet til udførelsen af ordren inklusive gebyrer afholdt i forbindelse med handelsstedet, clearing og

afvikling, andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren, samt andelskassens egne provisioner og omkostninger ved at udføre ordren gennem handelssystemet.

5. Limiterede kundeordrer

Kan en limiteret ordre, der vedrører aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, ikke under gældende markedsvilkår udføres øjeblikkeligt, vil andelskassen fremme den hurtigst mulige gennemførelse af ordren ved straks at offentliggøre den limiterede kundeordre på en måde, der gør oplysningen lettilgængelig for andre markedsdeltagere.

Ovenstående gælder ikke, såfremt kunden udtrykkeligt har bestemt andet.

6. Sammenlægning af ordrer

I overensstemmelse med sædvanlig praksis kan andelskassen lægge en kundeordre sammen med en anden kundeordre eller en transaktion for andelskassens egen regning. Dette vil i overvejende tilfælde være til kundens fordel, men afhængig af de konkrete omstændigheder ved en bestemt ordre, kan det dog også være en ulempe for en bestemt ordre. Sammenlagte ordrer fordeles til en gennemsnitskurs.

7. Videregivelse af ordrer

Når andelskassen accepterer en ordre fra en kunde, kan den efter eget skøn beslutte enten at udføre ordren selv eller at videregive ordren til en anden værdipapirhandler med henblik på udførelse af ordren. Når andelskassen videregiver ordrer til udførelse, benytter andelskassen værdipapirhandlere, der har de nødvendige systemer til at opfylde kravet om Best Execution for andelskassens kunder.

8. Handelssteder

Andelskassen har indgået aftale med en række danske og udenlandske værdipapirhandlere-/samarbejdspartnere, som har medlemskab af relevante handelssteder. Under pkt. 13 findes en oversigt over de væsentligste værdipapirhandlere, andelskassen samarbejder med ved udførelse af kundens ordrer.

Samarbejdspartnerne vælges ud fra hensynet til at give de bedste muligheder for at opnå Best Execution.

9. Udførelse af ordrer uden om et reguleret handelssted

For at opnå Best Execution kan andelskassen eller andelskassens samarbejdspartner vælge at udføre kundens ordre uden om et reguleret marked eller en Multilateral Handelsfacilitet ("MHF"). Ved accept af politikken i forbindelse med kundens underskrift på basisaftale, accepterer Kunden, at andelskassen og dennes samarbejdspartnere kan udføre kundens ordrer uden om et reguleret marked eller en MHF.

10. Gennemførelse af flere handler i samme finansielle instrument (aggregering)

Kundehandler handles altid forud for andelskassens egne handler. Generelt gennemføres ordrer efter "Først til mølle princippet". Såfremt ordrer fra flere kunder i samme finansielle instrument afgives på samme tid, er aggregering ikke tilladt medmindre:

- aggregering ikke er til ulempe for nogen kunder frem for andre kunder, eller
- flere kunder, der afgiver ordrer på samme tid, tildeles en forholdsmæssig afregning.

11. Markedsmisbrug

Andelskassen forbeholder sig ret til ikke at gennemføre ordrer, hvor der er mistanke om eller bevis for forhold, der er omfattet af reglerne om forbud mod markedsmisbrug.

12. Oversigt over andelskassens samarbejdspartnere i forbindelse med gennemførelse af fondsordrer

Oversigten indeholder de væsentligste samarbejdspartnere for finansielle instrumenter som andelskassen anvender. Andelskassen vurderer regelmæssigt, om de nævnte samarbejdspartnere giver det bedst mulige resultat for kunden.

Danske Aktier, Udenlandske Aktier, Obligationer, Udenlandske Obligationer og Investerings-

foreningsandele:

Danske Andelskasser Bank A/S, 05999 (der anvender flere forskellige samarbejdspartnere jf. gældende ordredførelsespolitik der).

13. Ajourføring af ordredførelsespolitikken

Denne politik opdateres løbende efter behov og mindst én gang årligt.

14. Godkendelse og offentliggørelse

Den seneste version af ordredførelsespolitikken vil altid være at finde på andelskassens intranet, ligesom politiken offentliggøres på andelskassens hjemmeside.

Frørup, den 24.09.2024

Jesper Hansen
Direktør.