

Ordreudførelsespolitik

FALCON
FONDSMÆGLERSELSKAB

Indledning

Når Falcon Fondsmæglerselskab A/S (i det følgende benævnt "Selskabet") udfører fondsordrer sker det, hvis ikke andet er aftalt, altid i overensstemmelse med Selskabets opstillede ordreførelsespolitik.

Selskabet udfører ikke kundeordrer direkte. Kundeordrer vil i stedet blive gennemført via kundens depotførende institut eller andre værdipapirhandlere, hvor der er registreret handelsfuldmagter til kundens depot og konto.

Når Selskabet udfører/videresender fondsordrer, vil Selskabet altid søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for vores kunde, idet der tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren (best execution).

Når Selskabet udfører en ordre på en detailkundes vegne, bestemmes best execution ud fra det samlede vederlag, medmindre formålet med udførelsen af ordren tilsiger, at de øvrige elementer nævnt ovenfor er relevante. Ved det samlede vederlag forstås prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren, herunder gebyrer i forbindelse med handelsstedet, clearing og afvikling, andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren, samt Selskabets eventuelle egne provisioner og omkostninger ved at udføre ordren gennem handelssystemet.

Når Selskabet bedømmer, hvad der er best execution, bliver der lagt vægt på følgende kriterier:

- 1) Kundens karakteristika, herunder hvorvidt kunden er detailkunde eller professionel kunde, jf. bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel § 4, stk. 1.
- 2) Kundeordrens karakteristika.
- 3) Karakteristika ved de finansielle instrumenter, der indgår i ordren.
- 4) Karakteristika ved de handelssteder, som ordren kan rettes til.

Selskabet tager således hensyn til alle de faktorer, der sætter Selskabet i stand til at levere det bedst mulige resultat.

Specifikke instrukser

Hvis der foreligger en specifik instruks fra en kunde, skal Selskabet udføre ordren efter instruksen, hvilket kan betyde, at Selskabet ikke kan opfylde sin best execution-forpligtelse.

Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelsen af best execution

For at opnå best execution tager Selskabet hensyn til alle de faktorer, der sætter Selskabet i stand til at levere det bedst mulige resultat for så vidt angår det samlede vederlag, der består af prisen for det finansielle instrument og alle udgifter som er direkte knyttet til udførelsen af ordren. Faktorer som hurtighed, sandsynligheden for at kunne udføre ordren og afviklingen heraf, ordrens størrelse og art, markedsvirkning og andre transaktionsomkostninger gives kun fortrinsstilling over for den umiddelbare pris og de umiddelbare

omkostninger, når de medvirker til at opnå det bedst mulige resultat for så vidt angår det samlede vederlag.

Handelssteder

Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordreudførelsespolitik, benytter Selskabet en række handelssteder, der sætter Selskabet i stand til at opnå det bedst mulige resultat ved udførelsen af kundeordrer. Det foretrukne handelssted vil dog være kundens eget pengeinstitut, medmindre det strider mod ovennævnte.

Revurdering af politikken

En gang årligt vurderer Selskabet, om ordreudførelsespolitikken fungerer efter hensigten og afhjælper eventuelle mangler.

Test af handelssteder

Selskabet tester regelmæssigt, om de handelssteder, der er en del af denne ordreudførelsespolitik, til stadighed er i stand til at give det bedst mulige resultat for vores kunder.