

## Falcon Fondsmæglerselskab A/S

### Ordreudførelsespolitik

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

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

Når Falcon udfører en ordre på en detailkundes vegne, bestemmes best execution ud fra det samlede vederlag, med mindre 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 Falcon bedømmer, hvad der er best execution, bliver der lagt vægt på følgende kriterier:

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

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

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

For at opnå best execution tager Falcon 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.

Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordreudførelsespolitik, benytter Falcon 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.