

1. december 2020

## ORDREFORDELINGS- OG ORDREUDFØRELSESPOLITIK (BEST EXECUTION)

I forbindelse med udførelse af ordrer skal der træffes alle rimelige foranstaltninger for at sikre det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunderne.

I hvert enkelt tilfælde skal der således tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningsandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

Der skal endvidere tages højde for kundens karakteristika, kundeordrens karakteristika, karakteristika ved de finansielle aktiver, der indgår i ordren samt karakteristika ved de handelssteder, som ordren rettes til.

Selskabets handelssteder er primært følgende:

- Danske Bank og Jyske Bank samt evt. andre pengeinstitutter som kunderne selv måtte vælge som depotbank

Selskabet kan desuden gennemføre transaktioner med andre almindeligvis anerkendte finansielle institutioner forudsat, at værdipapirafvikling foretages gennem kundernes bankforbindelse, eller såfremt Direktionen eller den kundeansvarlige vurderer, afviklingsrisikoen til at være rimelig.

Ved udførelse af ordrer sker dette som udgangspunkt på alle internationale bankdage. Ovenstående liste med handelssteder gør det muligt løbende at opnå de bedste resultater ved udførelse af kundeordrer med vægt på ovenstående beskrivelse.

Der skal løbende ske vurdering af de enkelte handelssteder for at sikre den bedst mulige udførelse af ordrer. Hvis ordren omfatter finansielle instrumenter, herunder værdipapirer, der er optaget til handel på et reguleret marked eller i en multilateral handelsfacilitet, herunder alternative handelspladser, kan Selskabet vælge at gennemføre ordren på det pågældende marked, med mindre Banken kan sikre en bedre udførsel af ordren på en multilateral handelsfacilitet eller lignende. Ordre om handel med værdipapirer eller afledte finansielle instrumenter kan afgives på følgende måder:

- Strakshandel. Handlen gennemføres ud fra realtidskurser på det regulerede marked herunder OTC-markedet
- Bedst mulige kurs. Banken træffer rimelige foranstaltninger for at sikre, at handel gennemføres i løbet af handelsdagen på den for kunden mest gunstige måde.
- Limiteret ordre. Handlen gennemføres kun, hvis værdipapirerne/de afledte finansielle instrumenter kan handles til et på forhånd angivet vederlag.

Sammenlignelige kundeordrer udføres fortløbende og omgående, medmindre ordrens art eller de pågældende markedsbetingelser umuliggør dette, eller strider mod kundens interesser.

Såfremt det ikke er muligt endeligt at eksekvere en kundeordre, skal de kunder, for hvem der er afgivet ordrer på samme tid, tildeles værdipapirer eller finansielle instrumenter pro rata, medmindre andet i hvert enkelt tilfælde aftales med kunderne.

## Ordrefordelings- og Ordreudførelsespolitik (*Best Execution*)

---

Selskabet aggregerer ikke forskellige kundeordrer eller transaktioner, medmindre følgende betingelser er opfyldt:

- Det skal være usandsynligt, at aggregeringen af ordren eller transaktionen overordnet set vil være til ulempe for nogen kunde, hvis ordrer indgår heri.
- Kunder skal oplyses om, at aggregeringen kan være til ulempe for dem for så vidt, angår en bestemt ordre.

I forbindelse med etablering af kundeforholdet informeres kunden om Selskabets Ordrefordelings- og Ordreudførelsespolitik, indeholdende information om ovenstående forhold, og hvorledes der tages højde for disse i forbindelse med gennemførelsen af en handel, samt oplysning om, at specifikke instrukser fra kunden kan forhindre Selskabet i at opfylde sin Best Execution-forpligtelse.

Der skal indhentes samtykke fra kunden til Selskabets Ordrefordelings- og Ordreudførelsespolitik. Selskabets gældende Ordrefordelings- og Ordreudførelsespolitik kan til enhver tid findes på Selskabets hjemmeside.

Hvis der foreligger en specifik instruks fra en kunde, er Selskabet forpligtet til at udføre ordren efter instruksen.

Denne Ordrefordelings- og Ordreudførelsespolitik er godkendt af Bestyrelsen og Direktionen i Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S på bestyrelsesmøde 1/12-2020. Politikken træder i kraft pr. dato for godkendelse, 1/12-2020.