

Ordreudførelsespolitik

Udførelse af ordrer

1.1 Demetra Fondsmæglerselskab A/S ("Selskabet") afgiver ordrer vedrørende finansielle instrumenter ("ordrer") efter skøn (skønsmæssig porteføljepleje) til værdipapirhandlere eller andre tredjeparter.

1.2 Selskabet vil til enhver tid træffe alle rimelige foranstaltninger for at opnå det efter omstændighederne bedst mulige resultat og vilkår for kunden ("best execution"), idet der tages hensyn til følgende faktorer:

- | | |
|-------|--|
| 1.2.1 | Pris |
| 1.2.2 | Omkostninger |
| 1.2.3 | Hurtighed |
| 1.2.4 | Gennemførelses- og afregnings sandsynlighed |
| 1.2.5 | Fondsordrens omfang |
| 1.2.6 | Ordrens art |
| 1.2.7 | Andre forhold, som er relevante for bedste udførelse af ordren |

1.3 Ved prisen for det finansielle instrument, henholdsvis for den position der tages på det relevante marked, forstås 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 egne omkostninger ved at udføre ordren gennem handelssystemet.

1.3.1 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 og afviklingen heraf, ordrens størrelse og art, markedsvirkning og andre implicite 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.

Ordreudførelse

2.1 Selskabet har etableret et samarbejde med flere værdipapirhandlere og andre tredje-parter om udførelse af ordrer.

2.2 Selskabet foretager løbende en generel vurdering af de nævnte samarbejdspartneres kompetencer til at udføre ordrer fra Selskabets kunder efter "best execution". Måtte kunden have specifikke instrukser f.eks. i henseende til valg af handelssted, pris eller lignende, vil Selskabet drage omsorg for at udføre ordren i overensstemmelse med instrukserne.

2.3. Selskabet kan udføre "execution only", hvis følgende betingelser er opfyldt.

a. Ordren vedrører: aktier, der handles på et reguleret marked i DK, EU eller på et tilsvarende tredjelandsmarked ; pengemarkedsinstrumenter; gældsinstrumenter, der ikke omfatter afledte instrumenter; andele i investeringsforeninger eller UCITS godkendte investeringsinstitutter; andre ikke komplekse finansielle instrumenter.

b. Ordren skal ydes på kundens initiativ

c. Kunden er underrettet om, at Selskabet ikke har pligt til at vurdere den gældende handels hensigtsmæssighed, og Kunden dermed ikke er beskyttet af bekendtgørelsen om investorbekyttelse ved værdipapirhandel §16 og §17.

d. Selskabet opfylder forpligtelserne i §72, stk. 2, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelser udstedt i medfør af §72, stk. 6.

Handelssteder

3.1 Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordreførelsespolitik benytter Selskabet flere handelssteder, hvilket gør det muligt for Selskabet til stadighed at opnå det bedst mulige resultat ved afgivelse af ordrer.

3.2 En liste over de af Selskabet benyttede handelssteder suppleret med de samarbejdspartnere Selskabet benytter ved videre sendelse af ordrer kan ses på Selskabets hjemmeside (www.demetra.dk).

3.2.1 Handelsstederne er Nordea, Danske Bank, Sydbank, Handelsbanken, Jyske Bank og Spar Nord Bank.

3.3 Selskabet kan vælge at udføre ordrer uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (MHF) for at opnå "best execution".

Opdatering

4.1 Selskabet vurderer mindst en gang årligt, om ordreførelsespolitikken fungerer i overensstemmelse med sit indhold og de bagvedliggende intentioner og på grundlag heraf gennemføres og implementeres de tilpasninger, ændringer mm., som måtte vise sig påkrævet eller hensigtsmæssige.

4.2 Meddelelse om enhver væsentlig ændring af ordreførelsespolitikken sker ved offentliggørelse af den ændrede ordreførelsespolitik via Selskabets hjemmeside (www.demetra.dk).