

		ANSVAR	SIDE
	Politik vedrørende ordreudførelse (Best Execution)	Direktionen	1 of 3
		GODKENDT	SENESTE OPD.
		Bestyrelsen	August 2025

1. INTRODUKTION

- 1.1. Denne politik beskriver den proces, som Accunia anvender i forbindelse med formidling og udførelse af kundeordrer vedrørende finansielle instrumenter.
- 1.2. Det lovmæssige grundlag er
 - Bekendtgørelse om ledelse, styring og administration af danske UCITS, kapitel 12
 - Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2017/565, artikel 64.

2. GENERELT OM VÆRDIPAPIRHANDEL

- 2.1. Accunia træffer alle rimelige forholdsregler for at opnå det bedst mulige resultat for kunderne, herunder forvaltede AIF og administrerede UCITS efter omstændighederne ved gennemførelse af en handelsordre ("Best Execution").
- 2.2. Såfremt en kunde i forbindelse med en transaktion har specifikke instrukser, kan dette påvirke Accunias mulighed for at få det bedst mulige resultat af transaktionen. Accunia bestræber sig i så fald på at få det bedst mulige resultat under de givne betingelser.

3. "BEST EXECUTION"-FAKTORER

- 3.1. Accunia tager hensyn til en række faktorer, som påvirker det samlede afregningsbeløb, der omfatter prisen for værdipapiret og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren.
- 3.2. Faktorer, som der tages hensyn til er:
 - Pris
 - Omkostninger
 - Hastighed
 - Sandsynlighed for gennemførsel og afvikling
 - Størrelse
 - Type
 - Andre relevante forhold
- 3.3. Betydning af de i pkt. 3.2 nævnte faktorer afgøres ud fra følgende:
 - kundens mål, risikoprofil, og investeringsstrategi, såfremt handlen angår en administreret UCITS gælder følgende kriterier: Afdelingens mål, investeringsstrategi og risikoprofil, som anført i prospekt, vedtægter/fondsbestemmelser
 - Den påtænkte transaktions karakteristika
 - Konkrete karakteristika ved transaktionens instrumenter og de til transaktionen anvendte handelssystemer.
- 3.4. De samlede handelsomkostninger vil normalvis tillægges størst vægt. Ved de samlede handelsomkostninger forstås prisen for værdipapirerne og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren, herunder gebyrer i forbindelse med handelsstedet, afvikling og andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren
- 3.5. Accunia gennemgår løbende overstående faktorer med henblik på vurdering af deres egnethed og anvendelighed til at levere det bedst mulige resultat for kundernes transaktioner

- 3.6. Såfremt kunden, herunder forvaltede AIF og administrerede UCITS angiver specifikke instrukser for den påtænkte transaktion, går disse forud for ovennævnte overvejelser, og der er således en risiko for, at Accunia ikke kan sikre "best execution".

4. DOKUMENTATION

- 4.1. Accunia opbevarer dokumentation for best execution på gennemførte ordrer.

5. KONTROL

- 5.1. Der foretages stikprøvevis kontrol af Compliance af dokumentationen.

6. OPDATERING OG GODKENDELSE

- 6.1. Direktionen gennemgår minimum årligt nærværende politik med henblik på opdatering og forelægger den for bestyrelsen.

Senest godkendt af bestyrelsen, 26. august 2025

Peter Aandahl

Carsten Gomard

Allan Gross-Nielsen

Henrik Hoffmann

Jens Nødskov

Modtaget af direktionen.

Henrik Nordby

Jacob Jensen

Bilag A : Godkendte handelsmodparter (obligationer)

BILAG A : GODKENDTE HANDELMODPARTER - OBLIGATIONER

Alhambra Partners S.V.	Liquidinet LLC
ABGC	Lloyds
Arctic	Market Axess
Baird & Co	Mediobanca
BANCA IMI S.P.A / Intesa	Millennium
Bank of America Merrill Lynch	Mizuho
Bank of Nova Scotia	Morgan Stanley
Barclays	MUFG Bank
BBVA	Natixis
BMO	NatWest Markets N.V.
BNP Paribas	Nomura
Brean Capital	Nordea
BTIG	Octo
Cantor	ODDO
Carnegie	Pareto
Citibank	RBC
Credit Agricole	RBS
Credit Suisse	Santander
Danske Bank A/S	SC Lowy
Deutsche Bank AG	Scotia Bank
DNB	Seaport
DZ Bank AG	SEB
Goldman Sachs	SMBC
Gottex Securities AB	Societe Generale
HSBC	Sparebanken 1 Markets
Imperial	Standard Chartered
ING	Stifel
Jane Street Netherlands BV	StoneX
Jefferies	Swedbank
JP Morgan	UBS
KNG Securities	Unicredit
	Wells Fargo

Dette bilag er opdateret med modparter pr. august 2025.