

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

P-104 Politik for ordreudførelse

Opdateret september 2025

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

P-104 Politik for ordreudførelse

Politik for ordreudførelse	Michael Bonde Kristensen (compliance ansvarlig) Marie-Louise Henricson, Sine Nielsen og René Spurré
Dato for denne version	September 2025
Dato for godkendelse af bestyrelsen	November 2025
Næste revision af politikken senest	November 2026

Lovgrundlag

- EU Direktiv 214/65 MiFID II
- EU Forordning 2017/565 (supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU)
- Bekendtgørelse 917 af 25. juni 2017 om værdipapirhandlernes udførelse af ordrer ("Ordreudførelsesbekendtgørelsen")

Indledning og definition

Nærværende politik for ordreudførelse beskriver de procedurer, der anvendes ved gennemførelse af ordrer i primært aktier i Fundamental Fondsmæglerselskab A/S (herefter Fundamental/selskabet). Fundamental laver primært diskretionær forvaltning.

Politik for ordreudførelse udleveres til kunden i forbindelse med indgåelse af aftale om porteføljepleje, ligesom politikken altid vil være tilgængelig på selskabets hjemmeside

Målsætning og politik

Formålet med nærværende politik er desuden altid at sikre overholdelse af gældende regler vedrørende udførelse af ordrer med kunders værdipapirer.

Best execution

Fundamental skal ved udførelse af en ordre fra en kunde sikre, at kunden får det – efter omstændighederne – bedst mulige resultat, når der tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, legale rapporteringskrav jf MiFID II og andre forhold, som kan være relevante for udførelsen af ordren. Dette defineres som "best execution".

Det er den enkelte kundes forhold som afgør, hvad der i den konkrete situation er "best execution".

Specifik instruks

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

Børsintroduktioner

I forbindelse med børsintroduktioner kan Fundamental i introduktionsperioden og på kundens vegne, vælge at tegne aktier i en børsintroduktion. Fra tidspunktet hvor Fundamental laver en bindende tegningsordre (typisk som en aggregeret ordre), vil ordren ligeledes være bindende for det pågældende depot hos kunden.

Tegningsbeløbet vil for hver enkelt kunde være afstemt efter engagementsstørrelse. Afregninger og dermed notaer fra børsintroduktioner vil, på grund af tegningsperioden, først fremgå i kundens depotoversigt typisk på den første noteringsdag eller den efterfølgende handelsdag, også selvom Fundamental kan have lavet ordren flere dage forinden den første noteringsdag.

Samarbejdspartnere

Ved udførelse og eksekvering af kundeordrer har Fundamental indgået aftale om handel med en række af Danmarks største banker og børsrådgivere, som har medlemskab af de relevante handelssteder.

Det bliver løbende vurderet, om disse samarbejdspartnere er i stand til at bidrage til det bedst mulige resultat for Fundamentals kunder.

De væsentligste samarbejdspartnere er: Ringkjøbing Landbobank, Nordea, Carnegie, SEB, ABG og Danske Bank.

Rapportering til kunden

Kunden kan tilgå sin netbank, og her vil samtlige notaer fremgå.

Ringkjøbing Landbobank har efter aftale med Fundamental forpligtet sig til over for de respektive kunder, at banken forestår periodisk månedlig rapportering til kunden om de ydelser, som selskabet har udført for kunden. Kunden skal som minimum via de nævnte rapporteringer oplyses om alle forventede omkostninger og faktiske omkostninger, og hvis sådanne ikke foreligger, skal selskabet foretage rimelig skøn over disse omkostninger således, at kunden på en forståelig måde altid får et overblik over de samlede omkostninger.

Roller og ansvar

Selskabets direktør har ansvaret for at denne politik udbygges i en forretningsgang for selskabet, og at medarbejderne overholder den relevante lovgivning og selskabets interne regler.

Selskabets compliance funktion har ansvaret for, at der foretages en årlig opdatering af denne politik og tilhørende forretningsgange.

Denne politik for ordreudførelse og alle fremtidige opdateringer skal godkendes af selskabets bestyrelse.

Styring og overvågning

Fundamentals compliance funktion skal foretage løbende kontrol af, at nærværende politik efterleves.

Direktionen skal sikre, at medarbejderne i selskabet bliver oplyst om vigtigheden af, at selskabet overholder nærværende politik.

Overholdes politikken ikke, skal bestyrelsen informeres inden for rimelig tid.

Rapportering

Rapportering til bestyrelsen sker i forbindelse med den årlige opdatering af denne politik iht. bestyrelsens årshjul.

Bestyrelsen orienteres løbende om eventuelle tilfælde af større brud på lovgivningen og selskabets politikker og forretningsgange. Dette gælder altid i de tilfælde, hvor et brud kræver indberetning til myndigheder.

Opdatering af politikken

Nærværende politik vil blive opdateret efter behov, dog minimum én gang årligt.

Selskabet vurderer regelmæssigt, om handelsstederne giver det bedst mulige resultat for kunderne, eller om selskabets ordninger skal ændres.

Selskabet giver kunden meddelelse om enhver væsentlig ændring af politikken.

Godkendelse og underskrift

Denne politik for selskabets ordreudførelse erstatter tidligere politik på området.

Godkendt på bestyrelsesmøde den 18. november 2025