

**Politik
for
ordreudførelse
hos
Fundmarket A/S**

Godkendt af bestyrelsen: 21-08-2025

Formål og lovgrundlag

Denne politik beskriver, hvordan Fundmarket A/S ("Fundmarket") håndterer ordreudførelse med henblik på at sikre det bedst mulige resultat for de af selskabet forvaltede investeringsfonde (benævnt "Best Execution") under hensyntagen til reglerne i bekendtgørelse om ledelse, styring og administration af danske UCITS, bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer, Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 2017/565 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringsselskaber og Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013 om drift, depositarer, gearing, gennemsigtighed og tilsyn (herefter "FAIF Level 2-forordningen") artikel 27-29.

Fundmarket er forpligtet til at tage alle tilstrækkelige forholdsregler for at sikre det bedst mulige resultat for investor. Fundmarket følger denne politik, medmindre porteføljeforvalteren giver specifik instruks om, hvordan en handel skal håndteres, dog skal Fundmarket altid handle i investors interesse.

Ordreudførelsespolitikken understøttes i Fundmarket af interne forretningsgange og procedurer, der sikrer opfyldelse af gældende lovgivning på området, samt at der til enhver tid opnås det bedst mulige resultat for de forvaltede investeringsfonde.

Best Execution

For at opnå "Best Execution" tages hensyn til alle de faktorer, der påvirker det samlede afregningsbeløb, der omfatter prisen for værdipapiret/det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af handlen.

Fundmarket effektuerer ordrer primært via Danske Bank, Jyske Bank, Nykredit og Nordnet, hvor investeringsfondene er godkendt som modpart.

Godkendte modparter findes i "Oversigten over godkendte modparter" og revideres årligt af risikostyringsfunktionen, jf. årshjulet.

Ved formidling af ordrer fra investeringsrådgivere vurderer Fundmarket ved hver handel, hvilken børsægler som kan tilbyde den bedste eksekvering af en ordre, herunder at modparten lever op til reglerne om Best Execution.

Kriterier for Best Execution

Handelsstederne er valgt/bliver valgt ud fra hensynet til forpligtelserne i "Best Execution", dvs. under hensyntagen til:

- Hvorvidt handelsstedet handler med det pågældende værdipapir
- Pris
- Omkostninger
- Hurtighed
- Størrelsen af ordren
- Gennemførelses- og afregningssandsynlighed
- Erfaringer med handelsstedet og dets evne til at levere i forhold til opfyldelse af "Best Execution"
- Likviditet i markedet
- Tekniske løsninger

Betydningen af faktorerne afgøres ud fra følgende kriterier:

- Investeringsfondens mål, investeringsstrategi og risikoprofil
- Handelsordrens karakteristika
- Karakteristika ved de handlende instrumenter og de anvendte handelssystemer.

De samlede handelsomkostninger tillægges ofte 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.

Fundmarket gennemgår løbende overstående faktorer med henblik på vurdering af deres egnethed og anvendelighed til at levere det bedst mulige resultat for investeringsfondenes transaktioner.

Fundmarket vil altid udføre ordrer i overensstemmelse med en investeringsfonds bestyrelsesinstruks. Dette kan, afhængig af instruksens karakter, helt eller delvist forhindre Fundmarket i at levere Best Execution.

Instruksen fra investeringsfonden går forud for ordreudførelsen i henhold til denne politik. Selskabet vil dog under hensyn til investeringsfondens instruks fortsat søge at udføre ordren på bedste vis.

Kontrol, registrering og dokumentation

Fundmarkets back office kontrollerer dagligt, at denne politik efterleves. Ved afregning af handler kontrolleres afregningskurserne for at sikre, at investeringsfonden har fået den bedst mulige afregningspris.

Risikostyringsfunktionen overvåger transaktioner, og hvis der er overskridelser af placeringsgrænser eller denne politik for ordreudførelse og kravet om Best Execution, vil risikostyringsfunktionen rapportere om dette til direktionen og bestyrelsen.

Endvidere sikrer Fundmarket, at tilhørende og relaterede dokumenter opbevares på en sådan måde, at den til enhver tid gældende lovgivning overholdes.

På anmodning dokumenterer Fundmarket, at ordrer er udført i overensstemmelse med denne politik om ordreudførelse og kravet om Best Execution.

Denne politik revurderes løbende, dog mindst én gang om året.