

ORDREUDFØRELSESPOLITIK

Gældende fra 1. maj 2024

Indledning

Denne ordreudførelsespolitik indeholder en beskrivelse af, hvordan der sikres bedst mulig ordreudførelse i overensstemmelse med Direktiv 2014/65/EU om Markeder for Finansielle Instrumenter ("MiFID").

Formålet er at opnå det bedst mulige resultat for kunden i forbindelse med bankens udførelse og videregivelse af kundeordrer vedrørende finansielle instrumenter (defineret som "Best Execution").

Politikken beskriver håndteringen af modtagne ordrer i forbindelse med handel i aktier, obligationer, investeringsforeningsbeviser, afledte finansielle instrumenter og andre finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet.

Ordreudførelsespolitikken indeholder oplysninger om de forskellige handelssteder, hvorigennem banken udfører ordrer, og de faktorer, der påvirker valget af handelssted.

Omfattede transaktioner

Ordreudførelsespolitikken gælder for transaktioner, hvor banken udfører ordrer på vegne af detailkunder eller professionelle kunder. Ordreudførelsespolitikken gælder ikke for transaktioner med godkendte modparter.

Specifikke instrukser fra kunden

Hvis der foreligger en specifik instruks fra kunden, vil banken udføre ordren efter kundens instruks. Udførelse af ordrer efter kundens specifikke instruks kan medføre, at banken forhindres i at opnå det i overensstemmelse med den denne politik bedst mulige resultat for kunden.

Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelsen af Best Execution

Når banken udfører eller videresender en ordre, vil banken altid søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden, idet der tages hensyn til faktorer såsom pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

Banken forbeholder sig ret til selv at beslutte prioriteringen af disse faktorer, såfremt situationen eller forholdene efter bankens vurdering kræver en sådan ændring af prioriteringen.

For detailkunder er det bedst mulige resultat dét, som giver det mindst mulige samlede vederlag, medmindre formålet med udførelsen af ordren tilsiger, at de øvrige faktorer nævnt ovenfor er af større relevans. Ved det samlede vederlag forstås prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren, herunder gebyrer afholdt i forbindelse med handelsstedet, clearing og afvikling, andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren, samt virksomhedens egne provisioner og omkostninger ved at udføre ordren gennem handelssystemet.

For professionelle kunder vil prisen og omkostninger under normale markedsforhold have størst betydning i bestræbelserne på at opnå det bedst mulige resultat. Herefter vil hastigheden i ordreudførelsen, og sandsynligheden for at ordren kan gennemføres og afvikles have betydning.

Best Execution ved OTC-produkter

For OTC-produkter, hvor der ikke findes en officiel markedskurs, fastsætter banken en kurs/pris, som er rimelig for kunden ("fair pris"), og som er baseret på relevante marked data, og hvor muligt kurser/priser for sammenlignelige produkter. OTC-produkter er finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet.

For unoterede investeringsbeviser tages der udgangspunkt i den for afdelingen senest beregnede indre værdi inkl. vedtægtsbestemte emissionstillæg eller indløsningsfradrag.

Ved fastsættelse af priser i unoterede obligationer tages der højde for følgende faktorer: Renterisiko, kreditrisiko på udsteder, valutarisiko, likviditetsrisiko og bankens kapitalomkostninger.

Ved forretninger i rente- og valutaprodukter har banken mulighed for afdækning af forretningen i markedet, bankens kapitalomkostninger og modpartsrisiko ved handlen af afgørende betydning for prisfastsættelsen.

Limiterede kundeordrer

Kan en limiteret ordre, der vedrører aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, ikke under gældende markedsvilkår udføres øjeblikkeligt, vil banken fremme den hurtigst mulige gennemførelse af ordren ved straks at offentliggøre den limiterede kundeordre på en måde, der gør oplysningen lettilgængelig for andre markedsdeltagere.

Ovenstående gælder ikke, hvor kunden udtrykkeligt bestemmer andet.

Sammenlægning af ordrer

I overensstemmelse med sædvanlig praksis kan banken lægge en kundeordre sammen med en anden kundeordre eller en transaktion for bankens egen regning. Dette vil i overvejende tilfælde være til kundens fordel, men afhængig af de konkrete omstændigheder ved en bestemt ordre, kan det dog også være en ulempe for en bestemt ordre. Sammenlagte ordrer fordeles til en gennemsnitskurs.

Videregivelse af ordrer

Når banken accepterer en ordre fra en kunde, kan banken efter eget skøn beslutte enten at udføre ordren selv eller at videregive ordren til en anden værdipapirhandler med henblik på udførelse af ordren.

Når banken videregiver ordrer til udførelse, benytter banken værdipapirhandlere, der har de nødvendige systemer til at opfylde kravet om Best Execution.

Handelssteder

Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordreudførelsespolitik, benytter banken handelssteder, der sætter banken i stand til at opnå det bedst mulige resultat ved udførelsen af kundeordrer.

Banken har indgået aftale med værdipapirhandlere, som har medlemskab af de relevante handelssteder. I et bilag til denne politik findes en oversigt over de værdipapirhandlere, banken samarbejder med ved udførelse af kundens ordrer.

Samarbejdspartnerne vælges ud fra hensynet til at give de bedste muligheder for at opnå "Best Execution".

Banken offentliggør én gang årligt på bankens hjemmeside en oversigt over de 5 vigtigste handelssteder (målt i handelsvolumen) for hver kategori af finansielle instrumenter indeholdende oplysninger om ordreførelseskvaliteten.

Oversigten kan ses på bankens hjemmeside – www.hvidbjergbank.dk.

Udførelse af ordrer uden om et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet

For at opnå Best Execution kan banken vælge at udføre kundens ordre uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet. Når kunden accepterer denne ordreførelsespolitik, accepterer kunden således også, at banken kan udføre kundens ordrer uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.

Markedsmisbrug

Banken forbeholder sig ret til ikke at gennemføre ordrer, hvor der er mistanke om eller bevis for forhold, der er omfattet af reglerne om forbud mod markedsmisbrug.

Revurdering af ordreførelsespolitikken

En gang årligt vurderer banken, om ordreførelsespolitikken fungerer efter hensigten og afhjælper eventuelle mangler. Banken vurderer regelmæssigt, om de samarbejdspartnere/handelssteder, der er en del af denne ordreførelsespolitik, giver det bedst mulige resultat for kunden.

Værdipapirafvikling

Afvikling af handler

Banken forestår afviklingen af kundens værdipapirer i forbindelse med handler foretaget med os. Det betyder, at vi som bank sørger for, at værdipapirer, kunden har købt eller solgt igennem os, både sikkert indlægges i eller udtages fra kundens depot. Afviklingen sker på valørdagen, hvilket er 2 bankdage efter handelsdagen.

Væsentlige oplysninger og handelsnota

Efter udførelsen af en ordre giver vi kunden væsentlige oplysninger om udførelsen af ordren. Vi sender desuden en nota med oplysning om afregningskurs, handelssted, ordretype m.v. for hver handel. Vi sender notaen senest den første hverdag efter, at handlen er indgået.

Tredjepartshandel og -afvikling

Har kunden depot i Hvidbjerg Bank, og handler kunden med en anden modpart end os, står vi alene for afviklingen til og fra kundens depot ved at indlægge eller udtage på baggrund af modtagne instruktioner fra kunden og den modpart, der er handlet med. Vi er dermed ikke at betragte som en part i handlen.

For at sikre, at der sker korrekt afvikling, skal vi have modtaget fyldestgørende oplysninger om den indgåede transaktion, hvoraf de nødvendige afviklingsoplysninger fremgår. Dette skal ske senest kl. 12 dagen før valør.

Modtager vi ikke de nødvendige afviklingsoplysninger indenfor ovennævnte tidsfrist, vil dette kunne medføre en afvisning af handelsafvikling. I tilfælde af manglende eller urigtige oplysninger, der fører til fejl i forbindelse med afvikling af handlen, vil kunden kunne blive mødt med krav om at dække eventuelle omkostninger m.v.

Afviklingsinformationerne skal sendes til fonds@hvidbjergbank.dk.

Har kunden ikke et depot i Hvidbjerg Bank, og handler kunden med os, afvikler vi indgåede handler mod kundens depotbank, der står for den endelige afvikling til dit depot.

Detailkunder

Hvis vi – mod forventning – ikke allerede har modtaget nødvendige afviklingsinformationer og udvekslet fyldestgørende handelsinformationer på handelstidspunktet med kunden, skal kunden som detailkunde på vores anmodning sende alle relevante afviklingsinformationer til os den første bankdag efter den dag, hvor handlen har fundet sted.

Professionelle kunder

Hvis vi – mod forventning – ikke allerede har modtaget nødvendige afviklingsinformationer og udvekslet fyldestgørende handelsinformationer på handelstidspunktet med kunden, skal kunden skriftligt give os besked om disse informationer senest kl. 16.00 på handelsdagen. Er kunden bosiddende i en tidszone, der ligger mere end 2 timer fra os, eller har kunden handlet efter kl. 16.00 CET på handelsdagen, så er tidsfristen kl. 12.00 dagen efter handelsdagen.

Bod

Som følge af EU-forordning om værdipapirafvikling (CSDR) udløser det en bod fra værdipapircentraler, hvis en handel med et værdipapir ikke afvikles på valørdato. Denne bod videreføres til banken for alle depoter, der ligger i banken. En bod, der kommer som følge af en fejl, der kan tilbageføres til manglende efterlevelse af ovenstående punkter, vil kunne blive videreført til kunden.

Hvis kunden ikke har depot i Hvidbjerg Bank, er det kundens depotbank, der pålægges/ modtager bod for kundens handler. Det er derfor op til kundens depotbank, om og hvordan denne bod vil blive videreført til kunden.

Oversigt over bankens samarbejdspartnere ved eksekvering af fondsordrer

Danske aktier

Ved eksekvering af ordrer i denne papirkategori samarbejder banken med følgende modparter:
Arbejdernes Landsbank

Udenlandske aktier

Ved eksekvering af ordrer i denne papirkategori samarbejder banken med følgende modparter:
Arbejdernes Landsbank

Danske stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer

Ved eksekvering af ordrer i denne papirkategori samarbejder banken med følgende modparter:
Arbejdernes Landsbank

Udenlandske stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer

Ved eksekvering af ordrer i denne papirkategori samarbejder banken med følgende modparter:
Arbejdernes Landsbank

Investerings- og kapitalforeninger

Ved eksekvering af ordrer i denne papirkategori samarbejder banken med følgende modparter:
Arbejdernes Landsbank

ETF, ETN og ETC

Ved eksekvering af ordrer i denne papirkategori samarbejder banken med følgende modparter:
Arbejdernes Landsbank

Strukturerede obligationer

Ved eksekvering af ordrer i denne papirkategori samarbejder banken med følgende modparter:
Arbejdernes Landsbank

Således vedtaget på bestyrelsesmødet den 15. april 2024

Henrik H. Galsgaard
Formand

Lene Møbjerg Houe
Næstformand

Michael Tykgaard

Stella Lysgaard Vestergaard

Charlotte Harpøth