

## Ordreudførelsespolitik

### Indledning

Denne ordreudførelsespolitik indeholder en beskrivelse af, hvordan der sikres bedst mulig ordreudførelse

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

Politikken beskriver håndteringen af modtagne ordrer i forbindelse med handel i aktier, 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 GrønlandsBANKEN udfører ordrer, og de faktorer, der påvirker valget af handelssted.

### Omfattede transaktioner

Ordreudførelsespolitikken gælder for transaktioner, hvor GrønlandsBANKEN 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 GrønlandsBANKEN udføre ordren efter kundens instruks. Udførelse af ordrer efter kundens specifikke instruks kan medføre, at GrønlandsBANKENs 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 GrønlandsBANKEN udfører eller videresender en ordre, vil GrønlandsBANKENs altid søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden, idet der tages hensyn til faktorer såsom pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, omfang, art og andre forhold herunder tidsforskel til bankens danske samarbejdspartnere, der er relevante for udførelsen af ordren.

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

For detailkunder er det bedste 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 bedste 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 GrønlandsBANKEN en kurs/pris, som er rimelig for kunden ("fair pris"), og som er baseret på relevante markedsdata, 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 GrønlandsBANKENS kapitalomkostninger.

Ved forretninger i rente- og valutaprodukter har GrønlandsBANKENS mulighed for afdækning af forretningen i markedet, GrønlandsBANKENS 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 GrønlandsBANKEN 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 GrønlandsBANKEN lægge en kundeordre sammen med en anden kundeordre eller en transaktion for GrønlandsBANKENS 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 GrønlandsBANKEN accepterer en ordre fra en kunde, kan GrønlandsBANKEN 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 GrønlandsBANKEN værdipapirhandlere, der har de nødvendige systemer til at opfylde kravet om Best Execution.

### **Handelssteder**

Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordreudførelsespolitik, benytter GrønlandsBANKEN en række handelssteder, der sætter GrønlandsBANKEN i stand til stadighed at opnå det bedst mulige resultat ved udførelsen af kundeordrer. En komplet liste over de samarbejdspartnere/handelssteder, GrønlandsBANKEN benytter, kan ses på GrønlandsBANKENS hjemmeside.

GrønlandsBANKEN har indgået aftale med en række danske og udenlandske værdipapirhandlere, som har medlemskab af relevante handelssteder. I et bilag til denne politik findes en oversigt over de værdipapirhandlere, GrønlandsBANKEN samarbejder med ved udførelse af kundens ordrer samt de handelssteder, der benyttes.

Samarbejdspartnerne vælges ud fra hensynet til at give de bedste muligheder for at opnå "best execution".

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

Oversigten kan ses på [www.banken.gl](http://www.banken.gl).

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

For at opnå best execution kan GrønlandsBANKEN vælge at udføre kundens ordre uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet. Når kunden accepterer denne ordreudførelsespolitik accepterer kunden således også, at GrønlandsBANKEN kan udføre kundens ordrer uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.

### **Markedsmisbrug**

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

### **Revurdering af ordreudførelsespolitikken**

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

### **Værdipapirafvikling**

#### **Afvikling af handler**

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

#### **Væsentlige oplysninger og handelsnota**

Efter udførelsen af en ordre giver vi dig 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 du depot i GrønlandsBANKEN, og handler du med en anden modpart end os, står vi alene for afviklingen til og fra dit depot ved at indlægge eller udtage på baggrund af modtagne instruktioner fra dig og den modpart, du har 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 du kunne blive mødt med krav om at dække eventuelle omkostninger m.v.

Afviklingsinformationerne skal sendes til [markets@banken.gl](mailto:markets@banken.gl)

Har du ikke et depot i GrønlandsBANKEN, og handler du med os, afvikler vi indgåede handler mod din 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 dig, skal du 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 dig, skal du skriftligt give os besked om disse informationer senest kl. 13.00 på handelsdagen. Er du bosiddende i en tidszone, der ligger mere end 2 timer fra os, eller har du 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 GrønlandsBANKEN for alle depoter, der ligger i GrønlandsBANKEN. Bod, der kommer som følge af en fejl, der kan tilbageføres til manglende efterlevelse af ovenstående punkter, vil kunne blive videreført til dig.

Vi viderefører dog p.t. ikke bod til dig, hvis du har depot hos os, hverken når vi som pengeinstitut bliver pålagt bod, eller når vi modtager bødepenge fra andre.

Hvis du ikke har depot i GrønlandsBANKEN, er det din depotbank, der pålægges/modtager bod for dine handler. Det er derfor op til din depotbank, om og hvordan boden vil blive videreført til dig.

## **Oversigt over GrønlandsBANKENS samarbejdspartnere ved eksekvering af kundens fondsordrer**

### Danske aktier

Ved eksekvering af ordrer i aktier samarbejder GrønlandsBANKEN med Arbejdernes Landsbank, som er medlem af Nasdaq OMX Copenhagen.

Ved eksekvering af ordrer i GrønlandsBANKENS aktie samarbejdes der med Danske Bank i perioder, der er omfattet af insiderreglerne i Værdipapirhandelsloven.

### Udenlandske aktier og ETF'er

Ved eksekvering af ordrer i udenlandske aktier og ETF'er samarbejder GrønlandsBANKEN med Arbejdernes Landsbank, som er medlem af Nasdaq OMX Copenhagen.

### Obligationer

Ved eksekvering af ordrer i obligationer samarbejder GrønlandsBANKEN med Arbejdernes Landsbank.

### Investeringsforeningsandele

Ved udførelse af ordrer i investeringsforeningsbeviser samarbejder GrønlandsBANKEN med Arbejdernes Landsbank.

Ved større ordrer i investeringsforeningsandele samarbejder GrønlandsBANKEN direkte med de enkelte investeringsforeninger. GrønlandsBANKEN modtager løbende provision fra Sparinvest og Bankinvest. GrønlandsBANKEN modtager tegningsprovision fra Sparinvest og Bankinvest.