

CPO2.1 ORDREUDFØRELSESPOLITIK

Bestyrelsen har, i henhold til BEK nr. 917 af 25/06/2017, Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer §4, og Kommissionens delegerede forordning nr. 2017/565 af 25. april 2017 udarbejdet nærværende Ordreudførelsespolitik. Politikken gælder alle kunder uanset kundeklassifikation eller kundens investeringsløsning. Politikken skal sikre, at HP Fondsmæglerselskab altid opnår det bedst mulige resultat for kunderne i forbindelse med eksekvering af ordrer – også kaldet "Best Execution".

Da HP Fondsmæglerselskab ikke er medlem af en børs, foretages alle handler af en af bestyrelsen godkendt samhandelspartner. Det betyder at når HP Fonds formidler ordrer for kunder sker det som kommissionær med kunden som kommittent og gennem tredjemand der har tilladelse som værdipapirhandler. Af vedlagte bilag fremgår, hvilke samarbejdspartnere selskabet anvender, handelssted samt typen af finansielle instrumenter.

Politikken gælder formidling af ordrer i finansielle instrumenter, Danske stats- og realkreditobligationer, udenlandske stats- og supranationals samt kreditobligationer og svenske Bostäder

Selskabet kategoriserer alle kunder som enten detailkunder, professionelle kunder eller godkendt modpart, inden investering af finansielle instrumenter kan finde sted.

For at opnå den bedst mulige afregning for kunden, tager HP Fondsmæglerselskab altid udgangspunkt i følgende punkter inden handlen eksekveres:

- Pris
- Omkostninger
- Hastighed for gennemførelse af ordrer
- Sandsynlighed for udførelse og afvikling af ordren
- Ordrens størrelse
- Ordrens karakter, herunder typen af finansielt instrument
- Kundens status som detailkunde eller professionel kunde
- Mulige handelssteder som ordren kan rettes til
- Øvrige faktorer relevant for ordren

For detailkunder er det bedst mulige resultat det, som giver det mindst mulige samlede vederlag medmindre formålet med udførelsen af ordren tilsiger, at de øvrige elementer nævnt ovenfor er af større relevans, det kunne f.eks. være, hurtig pristillelse, sikkerhed for udførelse og afvikling, ordrens størrelse og markedspåvirkning taget i betragtning, eller eventuelle andre potentielle transaktionsomkostninger, vægter tungt.

HP Fondsmæglerselskab har speciale i mindre likvide og ældre obligationsserier, hvor handelsvolumen er begrænset. I tilfælde af, at den handlede obligationsmængde ikke dækker behovet, afregnes kunderne pro rata under hensyn til investeringskriterier og likviditet, dog under hensyn til en proportionalitetsbetragtning. Det er væsentligt at proratafordelingen gennemføres på lige vilkår for alle forretningsforhold, hvilket gøres ved opsætning af porteføljetyper og karakteristika samt processer afhængigt af handelsstørrelser.

I forbindelse med handel af investeringsforeningsbeviser afregnes handlen inden for det i prospektet beskrevne spread, under hensyntagen til emissionstillæg eller indløsningsfradrag.

Ansvar ved udførelse af kundeordrer og indberetning heraf i medfør af markedsmisbrugsforordningen
HP Fondsmæglerselskab forbeholder sig ret til ikke at udføre ordrer, hvor der er begrundet mistanke om insiderhandel eller markedsmanipulation.

Ligeledes forbeholder HP Fondsmæglerselskab sig ret til ikke at gennemføre en ordre på grund af mistanke om markedsmisbrug.

Evaluering og opdatering

Det evalueres minimum en gang årligt, om Ordreudførelsespolitikken fungerer efter hensigten. I forhold til samarbejdspartnere vurderes det regelmæssigt og ligeledes minimum en gang om året, om de sikrer kunden det bedst mulige resultat ved udførelsen af kundeordre. Hvis der foretages ændringer i ordreudførelsespolitikken eller samarbejdspartnere, bliver det lagt på hpfonds.dk under nyheder og det er den senest opdaterede, der er den gældende.

HP Fondsmæglerselskab A/S
December 2025