

## Ringkøbing Landbobanks politik for ordredførelse

### 1. Formål

Denne politik for ordredførelse beskriver, hvordan Ringkøbing Landbobank håndterer dine ordrer med det formål at sikre dig det, efter omstændighederne, bedst mulige resultat i forbindelse med udførelse af din handelsordre - også betegnet som "best execution" - under hensyntagen til dine specifikke ønsker og behov.

Politikken beskriver håndteringen af modtagne ordrer i forbindelse med handel i følgende værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter:

- Aktier
- Andele i investeringsforeninger (UCITS)
- Andele i andre kollektive investeringsforeninger (AIF)
- Certifikater
- ETF'er
- Obligationer
- Pengemarkedsinstrumenter
- Repo'er
- Valutaspotforretninger
- Optioner, futures, swaps, FRA'er, terminsforretninger og enhver anden derivatkontrakt vedrørende værdipapirer, valutaer, renter, afkast, andre derivater og finansielle indeks.

### 2. Afgrænsning

Politikken gælder for alle kunder.

Politikken gælder dog ikke for "godkendte modparter", hvor Ringkøbing Landbobank som modpart stiller en pris eller forhandler vilkår direkte med den godkendte modpart. Der er her tale om en handel med Ringkøbing Landbobank som modpart og ikke en ordre, Ringkøbing Landbobank gennemfører på den "godkendte modparts" vegne.

Medmindre andet følger af politiken, gælder den fælles for alle kundekategorierne og de enkelte kategorier af finansielle instrumenter.

### 3. "Best execution"

Ringkøbing Landbobank tager alle nødvendige skridt for at opnå det bedst mulige resultat for vores kunder i ordredførelsen ("best execution"), i overensstemmelse med Direktiv 2014/65/EU om Markeder for Finansielle Instrumenter (MiFID II).

For at opnå "best execution" tager Ringkøbing Landbobank hensyn til nedenstående faktorer for at opnå det bedst mulige resultat for vores kunder:

- Pris
- Omkostninger knyttet til udførelse og afvikling af ordren
- Hastighed
- Sandsynligheden for, at ordren kan gennemføres
- Sandsynlighed for, at ordren kan afvikles
- Afviklingen af ordren
- Størrelsen af ordren
- Ordrens art
- Handelsstedernes karakteristika
- Det finansielle instruments karakteristika

For detailkunder bestemmes det bedst mulige resultat ud fra det samlede vederlag, som er prisen for det finansielle instrument og de samlede omkostninger, der er forbundet med ordredførelsen og afvikling af transaktionen.

For andre kunder, herunder 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 ordredførelsen og sandsynligheden for at ordren kan gennemføres og afvikles have betydning.

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 markedsdata, samt kurser/priser for sammenlignelige produkter. OTC-produkter er finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på en markedsplads (f.eks. Nasdaq OMX Copenhagen).

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 bankens mulighed for afdækning af forretningen i markedet, bankens kapitalomkostninger og modpartsrisiko ved handlen afgørende betydning for prifsættelsen.

Ved relativt store ordrer, hvor betingelserne for at få disse udført påvirkes, kan hastigheden samt sandsynligheden for at ordren kan udføres få større betydning.

Ved usædvanlige markeds- eller afviklingsmæssige forhold indgår handelsstedernes og det finansielle instruments karakteristika i vurderingen.

Grundlæggende udføres ordrer i den rækkefølge, Ringkøbing Landbobank modtager dem, dog med undtagelse af limitordrer i valutamarkedet. Ved limitordrer i valutamarkedet registreres der udelukkende på kurs, ikke ordreafgivelsestidspunkt eller rækkefølge. Modsat ved f.eks. aktier logges der ved ordrer i valutamarkedet udelukkende på kurs.

### 4. Valg af handelssteder

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

Banken har i forbindelse med ordredførelsespolitikken mulighed for at udføre en ordre uden for en markedsplads.

Ved en markedsplads forstås et reguleret marked (en børs f.eks. Nasdaq OMX Copenhagen), en multilateral handelsfacilitet (MHF) eller en organiseret handelsfacilitet (OHF). Et reguleret marked skal have systemer, som sikrer en effektiv og rettidig afvikling af transaktioner, der gennemføres i deres handelssystemer. En MHF skal have regler, som pålægger deltagerne en forpligtelse til at afvikle handler og sikre en effektiv afvikling af transaktioner, der gennemføres i handelssystemet. Kunden får dermed en ekstra sikkerhed for, at handlen afvikles.

Ved handler uden for en markedsplads gennemføres handlen enten med banken som modpart herunder som strakshandel og evt. ved systematisk internalisering, eller ved at banken til opfyldelse af kundens ordre gennemfører handlen med et andet handelssted.

Når ordren ikke gennemføres på et reguleret marked eller en MHF, er der en øget risiko for at handlen ikke kan afvikles, fordi modparten (f.eks. banken) ikke overholder sine forpligtelser til afvikling af handlen.

Valget af handelssteder sker i praksis for kategorier af finansielle instrumenter, for generelt at tilstræbe den bedste handel. Der kan forekomme tilfælde, hvor den bedste pris ikke opnås, på trods af at håndteringen sker efter principperne i denne politik.

I udvælgelsen indgår de i markedet tilgængelige handelssteder for de enkelte kategorier af finansielle instrumenter.

Primære kriterier i udvælgelsen af handelssted er muligheden for opnåelse af den bedste pris inklusive omkostninger og gennemførelse af ordren. Dette sker ud fra en vurdering af de finansielle instruments likviditet/omsættelighed på handelspladserne, idet Ringkøbing Landbobank vurderer at en effektiv prisdannelse giver den bedste mulighed for den bedste pris og giver den stør-

ste sandsynlighed for ordrens gennemførelse. Endvidere vurderes omkostningernes størrelse på de enkelte handelssteder.

Nogle handelssteder tilbyder en routingfunktion, der giver mulighed for afregning på andre handelssteder, hvis prisen er bedre her. Denne faktor indgår i Ringkjøbing Landbobanks overvejelser om, hvilke handelspladser Ringkjøbing Landbobank etablerer direkte adgang til.

Sekundært indgår forhold som hastigheden på ordrens prisfastsættelse, adgang til prisoplysninger og tekniske forhold med henblik på at få adgang til et handelssted.

På nogle markeder/kategorier af værdipapirer anvender Ringkjøbing Landbobank forretningsforbindelser til at gennemføre ordrer, forudsat at disse gennemfører ordren som best execution.

## 5. Handelssteder

For ovennævnte værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter har Ringkjøbing Landbobank valgt en række handelssteder, som banken anser for pålidelige i forbindelse med opnåelse af best execution.

Bilag 1 er en liste over alle væsentlige handelssteder, Ringkjøbing Landbobank anvender. Du kan også se handelsstederne på [www.landbobanken.dk/betingelser](http://www.landbobanken.dk/betingelser), hvor også væsentlige ændringer vil fremgå.

Ringkjøbing Landbobank kan i særlige tilfælde vælge at anvende handelssteder, der ikke fremgår af listen - som et led i udvælgelsen af nye handelssteder. Ringkjøbing Landbobank kan endvidere vælge at placere dine ordrer uden for et reguleret marked, hvis hensyntagen til ordrens gennemførelse tilsiger dette.

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

Seneste offentliggjorte oversigt kan ses her: [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk)

## 6. Særlige forhold

### 6.1. Aktier, investeringsforeninger og certifikater

Ringkjøbing Landbobank kan være modpart i handlen og dermed være handelsstedet. Når dette er tilfældet vil handlen gennemføres på vilkår som mindst afspejler en gennemførelse af handlen på Ringkjøbing Landbobanks øvrige oplyste handelssteder i overensstemmelse med "best execution".

### 6.2. Limiterede ordrer aktier

Kan en limiteret ordre i en aktie, optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, ikke gennemføres øjeblikkeligt, vil Ringkjøbing Landbobank straks placere ordren på markedspladsen, for at den bliver offentliggjort. Men særlige omstændigheder kan betyde, at Ringkjøbing Landbobank ikke offentliggør ordren:

- specielle medlemsregler på børserne/handelsfaciliteterne som forbyder dette
- store afvigelser mellem din ordres kurs og den aktuelle markedskurs
- anden aftale med dig

### 6.3. Obligationer og repo

Ringkjøbing Landbobank kan være modpart i handlen og dermed være handelsstedet. Når dette er tilfældet vil handlen gennemføres på vilkår som mindst afspejler en gennemførelse af handlen på Ringkjøbing Landbobanks øvrige oplyste handelssteder i overensstemmelse med "best

execution".

### 6.4. Limiterede ordrer obligationer

Kan en limiteret ordre i en obligation, optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, ikke gennemføres øjeblikkeligt, vil Ringkjøbing Landbobank straks placere ordren på markedspladsen, for at den bliver offentliggjort. Men særlige omstændigheder kan betyde, at Ringkjøbing Landbobank ikke offentliggør ordren:

- specielle medlemsregler på børserne/handelsfaciliteterne som forbyder dette
- store afvigelser mellem din ordres kurs og den aktuelle markedskurs
- anden aftale med dig

### 6.5. Valuta og derivater

Ringkjøbing Landbobank kan være modpart i handlen og dermed være handelsstedet. Når dette er tilfældet vil handlen gennemføres på vilkår som mindst afspejler en gennemførelse af handlen på Ringkjøbing Landbobanks øvrige oplyste handelssteder i overensstemmelse med "best execution".

Ved handel med afledte finansielle instrumenter med Ringkjøbing Landbobank som modpart vil udgangspunktet for prisen være den pris, Ringkjøbing Landbobank kan afdække handlen til i det for Ringkjøbing Landbobank tilgængelige marked. Prisen vil blive beregnet på baggrund af Ringkjøbing Landbobanks modparters referencepriser på de relevante markeder i kombination med Ringkjøbing Landbobanks egne referencepriser, som baserer sig på Ringkjøbing Landbobanks kurser, rentekurver, volatilitet, rentespænd og på faktorer som likviditet i markedet, kreditværdighed, afviklingsrisici og kapitalomkostningerne ved derivathandel.

### 6.6. Ringkjøbing Landbobank som agent i valutamarkedet

Ringkjøbing Landbobank kan påtage sig rollen som agent for kunden og placere ordrer direkte på de valutamarkeder, der er tilgængelige for Ringkjøbing Landbobank. I disse tilfælde vil Ringkjøbing Landbobank diskretionært beslutte, hvilket marked eller hvilken godkendt modpart til Ringkjøbing Landbobank, ordren placeres ved med det formål at opnå best execution for kunden. Ringkjøbing Landbobank vil i disse tilfælde fortsat fremstå som modpart for kunden, ligesom tilfældet er, når Ringkjøbing Landbobank vælger at udføre ordren ved at påtage sig risiko på egne positioner. Dette er gældende for alle produkttyper, som Ringkjøbing Landbobank udbyder til valutakunder.

### 6.7. Limiterede ordrer valuta

Ringkjøbing Landbobank er modpart og dermed handelssted på limiterede ordrer i valutamarkedet. Ved almindelige limiterede ordrer i et reguleret marked betyder det, at ordren eksekveres på den aftalte limitkurs, såfremt Ringkjøbing Landbobank kan eksekvere hele ordren i markedet på denne kurs. Kan hele ordren ikke eksekveres, vil den ikke blive afregnet, men i stedet fortsat være gældende til det tidspunkt, hvor den eventuelt kan eksekveres i sin helhed. Der er således ingen delafregning af en ordre.

Er en ordre afgivet med henblik på at begrænse et tab eller indkapsle en gevinst, hvis kursen i et valutakryds rammer eller passerer et bestemt niveau, kaldes dette en stop/loss ordre. Ved denne type ordrer fungerer den aftalte limitkurs som trigger. Når triggeren rammes/passeres, bliver ordren eksekveret på den bedst mulige kurs, som er opnåelig for Ringkjøbing Landbobank, efter limitkursen er ramt/passeret. Ordren kan ikke forventes at blive gennemført på den aftalte limitkurs. I perioder med store markedsudsving eller ved enkeltstående hændelser, kan der opstå en betydelig forskel mellem den aftalte limitkurs og den kurs, ordren eksekveres på. Ringkjøbing Landbobank kan i enkeltstående tilfælde vælge at sammenlægge og efterfølgende gennemsnitsafregne denne type limitordrer, i fald det ikke er muligt at handle det fulde beløb i en enkel handel i markedet. I disse situationer, hvor der typisk er usædvanlige markedsforhold, vil du ikke blive informeret om sammenlægningen forud for eksekveringen.

#### 6.8. Specialinstruks fra kunden

Hvis du afgiver ordre med en specifik instruks, vil Ringkjøbing Landbobank udføre ordren efter instruksen. Det kunne eksempelvis være din interesse i at gennemføre ordren i flere separate dele. Dine instrukser går forud for ordreudførelse i henhold til denne politik og kan resultere i, at vores mulighed for at opnå "best execution" begrænses eller forhindres. En konsekvens heraf kan være, at du ikke opnår den bedst opnåelige kurs på det finansielle instrument, eller at det samlede vederlag for gennemførelsen af ordren bliver højere.

#### 6.9. Sammenlægning og fordeling af ordrer

I overensstemmelse med sædvanlig praksis kan sammenlægning (aggregering) af kundeordrer forekomme, inden Ringkjøbing Landbobank lægger ordren i markedet. Dette vil i overvejende tilfælde være til din fordel, men afhængigt af de konkrete omstændigheder ved en bestemt ordre kan det dog også være en ulempe. Mod hensigten kan det betyde, at en mindre del af ordren gennemføres eller at prisen er dårligere. Sammenlagte ordrer består af din og andre kunders ordrer.

Ringkjøbing Landbobank vil informere dig om eventuel sammenlægning af ordrer i forbindelse med ordreafgivelsen.

Ved ordrer på valutaspot og afledte finansielle instrumenter, som f.eks. swaps, futures og optioner, valutaterminsforretninger mv., vil du ikke blive informeret om en eventuel sammenlægning ved ordreafgivelsen.

Fordeling (afregning) af den samlede ordre, vil i overensstemmelse med bankens ordreallokeringspolitik ske til en gennemsnitspris for alle sammenlagte ordrer og en forholdsmæssig afregnet mængde, hvis ikke hele den sammenlagte ordre gennemføres.

Ringkjøbing Landbobanks politik for ordrefordeling omfatter følgende instrumentkategorier:

- Aktier
- Andele i investeringsforeninger (UCITS)
- Andele i andre kollektive investeringsforeninger (AIF)
- Certifikater
- ETF'er
- Obligationer
- Pengemarkedsinstrumenter
- Repo'er
- Valutaspotforretninger
- Optioner, futures, swaps, FRA'er, terminsforretninger og enhver anden derivatkontrakt vedrørende værdipapirer, valutaer, renter, afkast, andre derivater og finansielle indeks.

Ringkjøbing Landbobank sikrer, at kunders ordrer registreres og allokeres omgående og nøjagtigt. Ordre udføres fortløbende og i afgivet rækkefølge.

Sammenlagte (aggregerede) kundehandler, der afregnes helt, afregnes til gennemsnitskurs.

Sammenlagte (aggregerede) kundehandler, der afregnes delvist, vil blive fordelt forholdsmæssigt til gennemsnitskurs.

En gang årligt vurderer Ringkjøbing Landbobank, om politiken for ordrefordeling fungerer hensigtsmæssigt og afhjælper eventuelle mangler.

#### 6.10. Forbehold ved mistanke om insiderhandel eller kursmanipulation

Ved mistanke eller viden om insiderhandel eller markedsmanipulation, forbeholder Ringkjøbing Landbobank sig ret til ikke at gennemføre en handel.

#### 6.11. Ordre fra porteføljeaftaler - PM

For ordrer, der stammer fra porteføljeaftaler, herunder bankens plejeprodukter, vil principperne for ordrehåndtering - efter handelsbeslutningen fra porteføljeforvalteren - følge ovenstående principper for ordreudførelse. Du kan også se direkte handelssteder fra dette område i listen over handelssteder i bilag 1 og på [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk).

### 7. Tredjepartshandler (CSDR)

#### 7.1. Afvikling af handler

Ringkjøbing Landbobank forestår afviklingen af dine værdipapirer i forbindelse med handler foretaget med os. Det betyder, at banken sørger for, at værdipapirer, du har købt eller solgt igennem banken, både ankommer sikkert og fjernes til og fra dit depot. Afviklingen sker på valørdagen, hvilket normalt er 2 bankdage efter handelsdagen.

Derivathandler er en kontrakt mellem dig og os, og handel og eksekvering sker samtidigt.

#### 7.2. Tredjepartshandel og -afvikling

Har du depot i Ringkjøbing Landbobank, og handler du med en anden modpart end os, står banken 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. Banken er dermed ikke at betragte som en part i handlen.

For at sikre der sker korrekt afvikling skal Ringkjøbing Landbobank have modtaget fyldestgørende oplysninger om den indgåede handel/transaktion, hvoraf de nødvendige afviklingsoplysninger fremgår.

Modtager banken ikke de nødvendige afviklingsoplysninger inden for 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 mv.

Afviklingsinformationerne skal sendes til:  
[depot@landbobanken.dk](mailto:depot@landbobanken.dk)

Har du ikke et depot i Ringkjøbing Landbobank, og handler du med os, afvikler vi indgåede handler mod din depotbank, der står for den endelige afvikling til dit depot.

For at afviklingen kan foretages rettidigt, skal du inden ordreafgivelse have oplyst nødvendige afviklingsinformationer (SSI) til banken, og banken skal efterfølgende have udvekslet fyldestgørende handelsinformationer om den konkrete transaktion.

#### 7.3. Tidsfrister for afviklingsinformationer

Modtager banken ikke de relevante afviklingsinformationer inden for de nedenfor nævnte tidsfrister, kan dette føre til fejl i afviklingen af handlen, og du kan blive mødt med krav om at dække eventuelle omkostninger mv.

##### 7.3.1. Detail kunder

Hvis banken - mod forventning - ikke allerede har modtaget nødvendige afviklingsinformationer og udvekslet fyldestgørende handelsinformationer på handelstidspunktet med dig, skal du som detailkunde sende alle relevante afviklingsinformationer til banken, senest kl. 12.00 den første bankdag efter den dag, hvor handlen har fundet sted.

##### 7.3.2. Professionelle kunder

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

#### 7.4. Bøder

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

**8. Revurdering af politikken for ordreudførelse**

Mindst en gang årligt eller ved væsentlige ændringer eller hændelser, som kan påvirke de faktorer for best execution, som er relevante for udførelse af ordrer, ajourfører/vurderer Ringkjøbing Landbobank politikken for ordreudførelse med henblik på at træffe alle tilstrækkelige forholdsregler for at opnå det bedst mulige resultat for kunderne. Ringkjøbing Landbobank vurderer regelmæssigt, om de handelssteder, der er nævnt i bilag 1, giver det bedst mulige resultat for dig.

Ringkjøbing Landbobank oplyser om ændringer i valget af handelssteder på [www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk) (se afsnittet om valg af handelssteder).

Banken offentliggør på bankens hjemmeside en rapport om bankens ordreudførelseskvalitet for udvalgte finansielle instrumenter.

Seneste offentliggjorte rapport kan ses her:  
[www.landbobanken.dk](http://www.landbobanken.dk).

Gældende fra 18. december 2024

## BILAG 1

Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordreudførelsespolitik, benytter Ringkjøbing Landbobank enten direkte eller via vores samarbejdspartnere en række handelssteder, der sætter os i stand til stadighed at opnå det bedst mulige resultat ved udførelse af kundeordrer.

Bilagets indeholder de væsentligste handelssteder og vil blive opdateret i henhold til Ringkjøbing Landbobanks politik for ordreudførelse.

### De væsentligste handelssteder

#### Aktier, ETF'er og Investeringsforeninger

Skandinaviska Enskilda Banken, Danske Bank, Jyske Bank, Nordea og Sydbank.

#### Obligationer

Skandinaviska Enskilda Banken, Danske Bank, Jyske Bank, Nordea, Nykredit, Sydbank og Spar Nord.

#### Valutaprodukter

Skandinaviska Enskilda Banken, Danske Bank, JP Morgan, Jyske Bank, Nordea, Nykredit Bank, KBC Bank og Standard Chartered.

#### Børsnoterede aktiederivater

Danske Bank.

#### Rentederivater

Skandinaviska Enskilda Banken, Danske Bank, Jyske Bank, KBC Bank, Nordea, Nykredit Bank, Sydbank og Spar Nord.