

## Ordreudførelsespolitik

### 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 Rise Sparekasses 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 Rise Sparekasse udfører ordrer, og de faktorer, der påvirker valget af handelssted.

### Omfattede transaktioner

Ordreudførelsespolitikken gælder for transaktioner, hvor Rise Sparekasse 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 Rise Sparekasse udføre ordren efter kundens instruks. Udførelse af ordrer efter kundens specifikke instruks kan medføre, at Rise Sparekasse 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 Rise Sparekasse udfører eller videresender en ordre, vil Rise Sparekasse 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, der er relevante for udførelsen af ordren.

Rise Sparekasse forbeholder sig ret til selv at beslutte prioriteringen af disse faktorer, såfremt situationen eller forholdene efter Rise Sparekasses 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 ordredudførelsen, 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 Rise Sparekasse 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 Rise Sparekasses kapitalomkostninger.

Ved forretninger i rente- og valutaprodukter har Rise Sparekasse mulighed for afdækning af forretningen i markedet, Rise Sparekasses 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 Rise Sparekasse 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 Rise Sparekasse lægge en kundeordre sammen med en anden kundeordre eller en transaktion for Rise Sparekasses 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 Rise Sparekasse accepterer en ordre fra en kunde, kan Rise Sparekasse efter eget skøn beslutte enten at udføre ordren selv eller at videregive ordren til en anden værdipapirhandler med henblik på udførelse af ordren.

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

### **Handelssteder**

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

Rise Sparekasse 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, Rise Sparekasse samarbejder med ved udførelse af kundens ordresamt de handelssteder, der benyttes.

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

Rise Sparekasse offentliggør én gang årligt på Rise Sparekasses 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.sparekassen.dk](http://www.sparekassen.dk).

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

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

## Markedsmisbrug

Rise Sparekasse 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 ordreudførelsespolitikken

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

## **Oversigt over Rise Sparekasses samarbejdspartnere ved eksekvering af kundens fondsordrer**

### Danske aktier

Ved eksekvering af ordrer i aktier samarbejder Rise Sparekasse med Sparekassen Kronjylland.

### Udenlandske aktier

Ved eksekvering af ordrer i udenlandske aktier og ETF'er samarbejder Rise Sparekasse med Sparekassen Kronjylland.

### Obligationer

Ved eksekvering af ordrer i obligationer samarbejder Rise Sparekasse med Sparekassen Kronjylland, som er medlem af Nasdaq København.

### Investeringsforeningsandele

Ved udførelse af ordrer i investeringsforeningsbeviser samarbejder Rise Sparekasse med Sparekassen Kronjylland.

Sidst redigeret: 16-05-2022