

| | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Møns Bank | Dokumenttype: Politik | Dato: 16.03.2023 |
| Hovedemne: Ordreudførelse | Underemne: Udførelse af kundeordrer som værdipapirhandler | Ansvarlig: Direktionen |

Møns Banks politik for ordreudførelse

Formål

Politikken er udarbejdet i henhold til Direktiv 2014/65/EU om Markeder for Finansielle Instrumenter ("Mifid").

Denne politik for ordreudførelse beskriver, hvordan Møns Bank 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)
- Certifikater
- Obligationer
- Pengemarkedsinstrumenter
- Valutaspotforretninger
- Optioner, swaps, terminsforretninger og enhver anden derivatkontrakt vedrørende værdipapirer, valutaer, renter, afkast, andre derivater og finansielle indeks.

Politikken gælder for alle kunder.

Afgrænsning

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

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

Best execution

Møns Bank tager alle nødvendige skridt for at opnå det bedst mulige resultat for vores kunder i ordreudførelsen ("best execution").

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

- Pris
- Omkostninger knyttet til udførelse og afvikling af ordren
- Hastighed

| | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Møns Bank | Dokumenttype: Politik | Dato: 16.03.2023 |
| Hovedemne: Ordreudførelse | Underemne: Udførelse af kundeordrer som værdipapirhandler | Ansvarlig: Direktionen |

- 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 ordreudførelsen 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 ordreudførelsen og sandsynligheden for at ordren kan gennemføres og afvikles have betydning.

Banken medvirker som udgangspunkt ikke i handel med OTC-produkter, der er finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på en markedsplads (som f.eks. Nasdaq OMX Copenhagen), hvorfor der ikke findes en officiel markedskurs.

Undtagelsen er alene ved gennemførelse af handler, hvor en kunde via egne pensionsmidler investerer i unoterede og egne kapitalandele, hvor prisfastsættelsen sker med afsæt i beregnet kurs fra kundens revisor.

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

Ved relativt store ordrer, hvor betingelserne for at få disse udført påvirkes, kan 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, Møns Bank 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.

| | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Møns Bank | Dokumenttype: Politik | Dato: 16.03.2023 |
| Hovedemne: Ordreudførelse | Underemne: Udførelse af kundeordrer som værdipapirhandler | Ansvarlig: Direktionen |

Kriterier for valg af handelssteder

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

Banken har indenfor ordreudførelsespolitikken mulighed for at udføre en ordre uden for en markedsplads.

Definition af handelsplads

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 ved at banken til opfyldelse af kundens ordrer 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 kan levere eller afvikle ordren.

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 instrumenters likviditet/omsættelighed på handelspladserne, idet Møns bank vurderer, at en effektiv prisdannelse giver den bedste mulighed for den bedste pris, og giver den største sandsynlighed for ordrens gennemførelse. Endvidere vurderes omkostningernes størrelse på de enkelte handelssteder.

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

| | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Møns Bank | Dokumenttype: Politik | Dato: 16.03.2023 |
| Hovedemne: Ordreudførelse | Underemne: Udførelse af kundeordrer som værdipapirhandler | Ansvarlig: Direktionen |

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

I Bilag 1 til nærværende politik er en oversigt over alle væsentlige handelssteder, banken anvender med oplysning om de enkelte instrumentkategorier.

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

Handelssteder

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

Seneste offentliggjorte oversigt kan ses på www.moensbank.dk.

Banken er ikke medlem af fondsbørsen og benytter Arbejdernes Landsbank til eksekvering af kundeordre afgivet i netbank og via bankens filialer, hvilket er hovedårsagen til deres store andel af bl.a. bankens aktiehandler. Arbejdernes Landsbank anvender Nasdaq Nordic Smart Order Routing (SOR). SOR muliggør eksekvering af kundeordrer i aktier noteret på Nasdaq Copenhagen til de bedste priser på de største europæiske regulerede markeder og aktier noteret på Nasdaq Copenhagen til de bedste priser på de største europæiske regulerede markeder og multilaterale handelsfaciliteter. Arbejdernes Landsbank er prisstiller (systematisk internalisator) i udvalgte værdipapirer, hvilket betyder at en del handler er afviklet med Arbejdernes Landsbank som modpart (ALSI Aktieselskabet arbejdnernes landsbank).

Banken betragter Arbejdernes Landsbank som det primære handelssted.

I forbindelse med optagelse og indfrielse af realkreditlån, handler banken primært de bagvedliggende obligationer igennem Spar Nord Bank, der stiller priser og papirer til rådighed igennem bankens ejendomsfinansieringssystem via BEC.

For øvrige handler søges en flerhed af handelssteder iblandt Danmarks største markedsdeltagere for at sikre banken

| | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Møns Bank | Dokumenttype: Politik | Dato: 16.03.2023 |
| Hovedemne: Ordreudførelse | Underemne: Udførelse af kundeordrer som værdipapirhandler | Ansvarlig: Direktionen |

markedskonforme priser og for at sikre, at banken fortsat har adgang til disse.

Særlige forhold

Aktier, investeringsforeninger og certifikater

Ved handel uden for en markedsplads gennemføres handlen Ved, at banken til opfyldelse af kundens ordrer gennemfører handlen med et andet handelssted.

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 Møns Bank straks placere ordren på markedspladsen, for at den bliver offentliggjort.

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 Møns Bank straks placere ordren på markedspladsen, for at den bliver offentliggjort.

Valuta og derivater

Møns Bank 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 Møns Banks øvrige oplyste handelssteder i overensstemmelse med "best execution".

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

Møns Bank som agent i valutamarkedet

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

Dette er gældende for alle produkttyper, som Møns Bank udbyder til valutakunder.

| | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Møns Bank | Dokumenttype: Politik | Dato: 16.03.2023 |
| Hovedemne: Ordreudførelse | Underemne: Udførelse af kundeordrer som værdipapirhandler | Ansvarlig: Direktionen |

Limiterede ordrer valuta

Møns Bank er modpart og dermed handelssted på limiterede ordrer i valutamarkedet. Ved almindelige således limiterede ordrer i et reguleret marked betyder det, at ordren eksekveres på den aftalte limitkurs, såfremt Møns Bank 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 ingen delafregning af en ordre.

Specialinstruks fra kunden

Kundeordrer med en specifik instruks, vil Møns Bank udføre efter instruks. Det kunne eksempelvis være en kundes interesse i at gennemføre ordren i flere separate dele. Kundens instrukser går således 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 en kunde ikke opnår den bedst opnåelige kurs på det finansielle instrument, eller at det samlede vederlag for gennemførelsen af ordren bliver højere.

Sammenlægning og fordeling af ordrer

I overensstemmelse med sædvanlig praksis kan sammenlægning (aggregering) af kundeordrer foretages, inden Møns Bank lægger ordren i markedet. Dette vil i overvejende tilfælde være til kundernes fordele, men afhængigt af de konkrete omstændigheder ved en konkret ordre, kan det 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 flere kunders ordrer.

Møns Bank vil informere dig om eventuel sammenlægning af ordrer i forbindelse med ordreafgivelsen.

Ved ordrer på valutaspot og afledte finansielle instrumenter, som f.eks. swaps, optioner, valuta terminsforretninger mv., vil kunderne 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.

Møns Bank politik for ordrefordeling omfatter følgende instrumentkategorier:

| | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Møns Bank | Dokumenttype: Politik | Dato: 16.03.2023 |
| Hovedemne: Ordreudførelse | Underemne: Udførelse af kundeordrer som værdipapirhandler | Ansvarlig: Direktionen |

- Aktier
- Andele i investeringsforeninger (UCITS)
- Certifikater
- Obligationer
- Pengemarkedsinstrumenter
- Valutaspotforretninger
- Optioner, swaps, terminsforretninger og enhver anden derivatkontrakt vedrørende værdipapirer, valutaer, renter, afkast, andre derivater og finansielle indeks.

Møns Bank 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 Møns Bank, om politikken for ordrefordeling fungerer hensigtsmæssigt og afhjælper eventuelle mangler.

Forbehold ved mistanke om insiderhandel eller Kurs-manipulation

Ved mistanke eller viden om insiderhandel eller markedsmanipulation, **har Møns Bank pligt** til ikke at gennemføre en handel.

Ordre fra porteføljeaftaler - PM

For ordre, der stammer fra porteføljeaftaler, herunder bankens plejeprodukter, vil principperne for ordrehåndtering - efter handelsbeslutningen fra porteføljeforvalteren - følge ovenstående principper for ordreudførelse.

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 ordre, ajourfører/vurderer Møns Bank politikken for ordreudførelse med henblik på at træffe alle tilstrækkelige forholdsregler for at opnå det bedst mulige resultat for kunderne.

Møns Bank vurderer regelmæssigt, om de handelssteder, der er nævnt i bilag 1, giver det bedst mulige resultat for bankens kunder.

Møns Bank oplyser om ændringer i valget af Handels-steder på www.moensbank.dk (se afsnittet om valg af handelssteder).

| | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Møns Bank | Dokumenttype: Politik | Dato: 16.03.2023 |
| Hovedemne: Ordreudførelse | Underemne: Udførelse af kundeordrer som værdipapirhandler | Ansvarlig: Direktionen |

Banken offentliggør årligt en rapport om bankens ordreudførelseskvalitet for udvalgte finansielle instrumenter. Seneste offentliggjorte rapport kan ses på bankens hjemmeside www.moensbank.dk

Tiltrådt af bestyrelsen
for Møns Bank A/S

Stege, den 16.03.2023

| | | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Møns Bank | Dokumenttype: Politik | Dato: 16.03.2023 |
| Hovedemne: Ordreudførelse | Underemne: Udførelse af kundeordrer som værdipapirhandler | Ansvarlig: Direktionen |

Bilag 1: Samhandelspartnere fordelt på instrumentkategorier

| Instrumentkategori | Samhandelspartnere | Børs/marked |
|---------------------------|--|---|
| Obligationer | Nykredit Sydbank Primært via telefonmarked. Sparnord via filialhandel (ejendomsfinansiering) | Nasdaq OMX Nordic (Møns Bank handler ikke direkte her). |
| Aktier | Sydbank Arbejdernes Landsbank (netbank) Nordea Danske Bank | Nasdaq OMX Nordic |
| Certifikater | Nordea Sydbank | Nasdaq Copenhagen Warrants Certificates |
| Investeringsbeviser | Sydbank Spar Invest/Nykredit Maj Invest | Nasdaq OMX Nordic |