

Politik for håndtering af interessekonflikter

1. Formål

Formålet med denne politik er at beskrive, hvordan Jyske Bank identificerer, forebygger, håndterer og overvåger interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med Jyske Banks levering af investeringservice/-aktiviteter og accessoriske tjenesteydelser, og som kan skade kundernes interesser.

Politikken fastlægger desuden de procedurer, der skal følges, og beskriver de foranstaltninger, der er etableret, for at forhindre en potentiel interessekonflikt i at opstå, og/eller hvordan en opstået interessekonflikt skal håndteres.

Interessekonflikter kan bl.a. opstå i forbindelse med:

- Modtagelse, formidling og udførelse af ordrer for kunde.
- Porteføljepleje.
- Investeringsrådgivning.
- Afvikling, opbevaring og administration af finansielle instrumenter.
- Valutatransaktioner som led i ydelsen af investeringservice.
- Udarbejdelse og offentliggørelse af investeringsanbefalinger og generelle analyser.

2. Anvendelsesområde

Politikken gælder for alle medarbejdere i Jyske Bank, som udfører opgaver omkring investeringservice/-aktiviteter og accessoriske tjenesteydelser, i bl.a. Jyske Market, Jyske Capital, Large Corporates & Institutions, Wealth Management, Forretningsservice, Privat og Erhverv. Politikken finder også anvendelse i relation til interessekonflikter i Jyske Bank, som kan udspringe af koncernforholdet til Jyske Realkredit og Jyske Invest Fund Management.

3. Definition af interessekonflikter

Jyske Bank definerer de typer af interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med Jyske Banks levering af investeringservice/-aktiviteter og accessoriske tjenesteydelser, og kan f.eks. være hvis:

- Jyske Bank eller en medarbejder kan opnå en fordel ved at kende kunders interesser eller påvirke kunders dispositioner, samt hvis Jyske Bank eller en medarbejder kan tilgodese sig selv eller andre på bekostning af en kunde.
- Jyske Bank eller en medarbejder kan opnå en fordel ved at sætte en kunde eller en kundegrupes interesser over en anden kundes interesser.
- Jyske Bank eller en medarbejder udfører samme transaktioner som en kunde.
- Jyske Bank eller en medarbejder modtager tilskyndelser fra andre end kunden.

Interessekonflikter jf. ovenfor kan som udgangspunkt (men ikke udelukkende) opstå i følgende situationer:

Medarbejderes viden og brug af fortrolige oplysninger

Interessekonflikter kan opstå, når medarbejdere anvender fortrolig viden om kunders planer og dispositioner til egen fordel eller til fordel for Jyske Bank. Dette gælder også, hvis medarbejdere får viden om en kundes købs- eller salgsplaner, der kan påvirke andre kunders eller Jyske Banks beslutninger. Hvis intern viden udnyttes til fordel for Jyske Bank eller andre kunder, kan det skade den oprindelige kundes interesser.

Rådgivning relateret til egne eller koncernforbundne produkter

Når Jyske Bank yder rådgivning, der favoriserer koncernens fonde eller investeringer i koncernforbundne produkter, kan det kompromittere kundens interesser. En særlig risiko opstår, hvis Jyske Bank anbefaler egne produkter eller koncernens finansielle instrumenter frem for mere neutrale alternativer, eller hvis Jyske Bank har samarbejdsaftaler med udsteder, der kan påvirke rådgivningen.

Udarbejdelse og offentliggørelse af investeringsanbefalinger eller analyser

Udarbejdelse af investeringsanbefalinger eller analyser kan give anledning til interessekonflikter, hvis Jyske Bank eller en medarbejder har egeninteresse eller forretningsrelationer med udstederen. Jyske Bank eller dens medarbejdere kan have økonomiske eller personlige interesser i de selskaber, der analyseres, hvilket kan føre til, at anbefalingerne ikke er objektive og dermed ikke til kundens bedste. Ydermere kan offentliggørelse af anbefalinger skabe en interessekonflikt, hvis anbefalingerne kan påvirke markedet til fordel for bankens egne positioner eller interesser, før kunderne har haft mulighed for at handle på informationen.

Samtidig handel og allokering af obligationer

Interessekonflikter kan opstå, hvis Jyske Bank handler finansielle instrumenter samtidig for egen beholdning og for kunder, hvilket kan føre til, at Jyske Bank prioriterer sine egne handler over kundens. En lignende interessekonflikt kan opstå ved allokering af obligationer på det primære marked, hvor Jyske Bank kan vælge at tildele obligationer til udvalgte investorer, hvilket kan gå ud over andre kunders interesser.

Formueforvaltning og porteføljeforvaltning

Ved formueforvaltning opstår der risiko for interessekonflikt, hvis Jyske Bank eller en medarbejder har egne interesser i de samme finansielle instrumenter, som kunden rådgives om. Det kan eksempelvis ske, hvis en porteføljemanager investerer i egne investeringsstrategier eller fonde og dermed favoriserer egne løsninger frem for objektiv forvaltning, hvilket kan være til skade for kunden.

Bæredygtighedspræferencer og strategiske mål

Hvis Jyske Bank fremmer produkter med bæredygtighedsprofil for at opfylde egne strategiske mål eller markedsposition frem for at tage udgangspunkt i kundens individuelle præferencer, opstår der risiko for interessekonflikt. Det kan ligeledes være tilfældet, hvis Jyske Banks investeringsunivers eller tilbudte produkter ikke matcher kundens bæredygtighedspræferencer, men Jyske Bank alligevel anbefaler egne produkter.

Andre situationer med modstridende interesser

Interessekonflikt kan også foreligge, hvis Jyske Bank eller en medarbejder har en anden interesse end kunden i resultatet af den leverede ydelse eller transaktion. Det kan påvirke rådgivningen negativt, især hvis Jyske Bank har økonomiske eller strategiske interesser, der ikke stemmer overens med kundens.

Aflønning og incitamenter

Aflønningsstrukturer, hvor medarbejdere belønnes for gennemførte transaktioner, indtjening på handler eller lignende, kan bane vejen for øget forekomst af interessekonflikter. Dette gælder også, hvis Jyske Bank eller en medarbejder rådgiver eller handler på en måde, hvor egen indtjening eller økonomiske interesser vejer tungere end kundens bedste.

Modtagelse af præmiering fra tredjepart

Jyske Bank eller en medarbejder kan modtage incitamenter, præmiering eller andre fordele fra eksterne parter som udstedere eller samarbejdspartnere. Dette kan påvirke rådgivningens uafhængighed og skabe interessekonflikter, især hvis sådanne ydelser gives i forbindelse med investeringservice til kunden.

Afvikling af handler og opbevaring af værdipapirer

Hvis Jyske Bank eller en medarbejder mangler objektivitet i kontrollen af sine forpligtelser som depotbank og deponitar for at tilgodese en samarbejdspartner eller kunde, kan dette føre til at fejl og mangler ikke bliver identificeret og håndteret, hvilket kan påføre andre kunder et tab.

4. Identifikation af interessekonflikter

Jyske Bank identificerer og har løbende fokus på potentielle og faktiske interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med levering af investeringservice/-aktiviteter og accessoriske tjenesteydelser.

Dette indebærer, at der ved tilrettelæggelse og afvikling af de daglige forretninger, ved udarbejdelse af investeringsanbefalinger og analyser, tilrettelæggelse af organiseringen, udfærdigelse af forretningsgange og arbejdsbeskrivelser samt vedtagelse af vederlagspolitik, fokuseres på at minimere risikoen for interessekonflikter. Ligeledes etableres foranstaltninger i forhold til håndtering, når interessekonflikter opstår. Der er retningslinjer for den enkelte medarbejder, som skal sikre, at Jyske Bank mitigerer og håndterer de identificerede interessekonflikter.

Jyske Banks medarbejdere skal indberette nye identificerede potentielle og eksisterende interessekonflikter til Jyske Banks ledelse, så nye identificerede risici for interessekonflikter kan optages på oversigten over identificerede potentielle interessekonflikter, således disse kan blive beskrevet og håndteret.

Alle Jyske Bank medarbejdere er forpligtede til at:

- Deklarere egne og nærtståendes interesser, som kan give anledning til interessekonflikter.
- Indhente godkendelse for private transaktioner, der kan give anledning til interessekonflikter.
- Deltage i obligatorisk træning og uddannelse vedr. identifikation og håndtering af interessekonflikter.
- Rapportere potentielle eller faktiske interessekonflikter til nærmeste leder eller Jyske Banks compliance-funktion uden unødigt ophold.

5. Procedurer til forebyggelse og håndtering af interessekonflikter

Jyske Bank lægger stor vægt på at levere yde investeringsservice/-aktiviteter og accessoriske tjenesteydelser med fokus på kundens behov og ønsker og dermed at varetage kundernes interesser bedst muligt.

Det understøttes både i bankens organisering, politikker, forretningsgange, systemer, sammensætning af produkter og uddannelse af medarbejderne.

For at sikre uafhængighed og integritet i beslutningsprocesserne anvendes bl.a. følgende tiltag:

Funktionsadskillelse

Der er organisatorisk adskillelse for f.eks. følgende funktioner:

- Mellem medarbejderne, som varetager Jyske Banks egen portefølje og medarbejdere i de markeds- og kundevendte funktioner.
- Mellem medarbejdere, som varetager Jyske Banks egen portefølje og medarbejdere i kapitalforvaltning for kunder.
- Mellem medarbejdere, som udarbejder investeringsanbefalinger og medarbejdere i de markedsvendte funktioner på rådgivning og handel.

Der er i Jyske Bank koncernen etableret en uafhængig compliancefunktion, som løbende kontrollerer, at Jyske Bank overholder gældende lovgivning.

Vederlagspolitik

I Jyske Bank er der i forbindelse med levering af investeringsservice/-aktiviteter og accessoriske tjenesteydelser ingen bonusordninger – hverken generelt eller i forhold til kapitalforvaltning og/eller handel med og rådgivning af de enkelte finansielle instrumenter.

Forretningsgange og procedurer

Der er i de relevante forretningsenheder i Jyske Bank udarbejdet forretningsgange og procedurer, som både identificerer, beskriver og forebygger interessekonflikter.

Der er bl.a. udarbejdet:

- Regler for medarbejdere, som beskæftiger sig med investeringsservice mm. vedrørende handel med finansielle instrumenter – bl.a. er der regler for analytikere, som udarbejder investeringsanbefalinger eller analyser. De må ikke eje eller handle positioner i de værdipapirer, hvor de udarbejder anbefalinger eller analyser.
- Regler for offentliggørelse af investeringsanbefalinger. I udarbejdede analyser oplyses om, der måtte være forretningsmæssige relationer mellem udsteder og Jyske Bank.
- Regler og interne procedurer for at forhindre udnyttelse af viden om kunders dispositioner. Disse regler gælder for alle medarbejdere i forbindelse med levering af investeringsservice/-aktiviteter og accessoriske tjenesteydelser.
- Procedurer for investeringsrådgivning, herom krav om at der gives oplysning om, at der ikke ydes investeringsrådgivning på et uafhængigt grundlag, og at investeringsrådgivningen er baseret på en analyse af

et begrænset antal forskellige finansielle instrumenter fra udstedere eller leverandører, hvoraf nogle har snævre forbindelser med Jyske Bank.

- Regler for investeringsprocessen i kapitalforvaltning.
- Regler for analyse af og rådgivning om eller handel med egne udstedelser.
- Procedurer der sikrer, at kunderne informeres, hvis Jyske Bank ikke kan tilbyde produkter, der matcher deres bæredygtighedspræferencer.
- Procedurer for product governance.

6. Kontrol

Jyske Bank har etableret kontrolprocedurer og særskilt tilsyn med relevante medarbejdere, hvis hovedfunktioner indebærer udførelse af aktiviteter på vegne af eller levering af tjenesteydelser til kunder, hvis interesse kan være modstridende.

7. Oplysning til kunder

I de tilfælde hvor Jyske Bank ikke i tilstrækkeligt omfang kan udelukke eller mitigere risikoen for interessekonflikt, afgiver Jyske Bank skriftlige oplysninger til de berørte kunder om interessekonfliktens art og kilde, de foranstaltninger som er etableret for at håndtere interessekonflikten samt en beskrivelse af eventuelle risici for de berørte kunders interesser.

8. Jyske Bank aktier

Der udarbejdes ikke investeringsanbefalinger på og analyser af Jyske Bank aktien.

For rådgivning om og handel med Jyske Bank aktien er der interne regler og procedurer, som sikrer, at medarbejdere i Jyske Bank ikke udfører investeringsrådgivning om Jyske Bank aktien.

9. Jyske Realkredit obligationer

I Jyske Bank udarbejdes der både investeringsanbefalinger på Jyske Realkredit obligationer samt låneanbefalinger. Der er organisatorisk og fysisk adskillelse mellem de respektive medarbejdere, der udarbejder henholdsvis investeringsanbefalinger og låneanbefalinger.

Investeringsrådgivning med Jyske Realkredit udstedelser overfor detailkunder sker primært i de udstedelser, som Jyske Bank har investeringsanalyser på.

10. Jyske Invest afdelinger

Jyske Bank rådgiver om og anbefaler investeringer i Jyske Invest afdelinger, ligesom Jyske Bank udarbejder investeringsanbefalinger i disse. Som følge af koncernforholdet til Jyske Invest Fund Management er Jyske Bank ikke en uafhængig rådgiver i denne relation. Mulige interessekonflikter i denne relation håndteres og imødegås via de etablerede procedurer omkring product governance i Jyske Bank.

11. Dokumentation

Jyske Bank fører i henhold til MiFID II en fortegnelse over de identificerede potentielle interessekonflikter samt en beskrivelse af håndteringen af disse. Fortegnelsen ajourføres og opdateres løbende efter identifikation af nye potentielle eller reelle interessekonflikter – dog minimum 1 gang årligt.

Der udarbejdes en årlig rapportering til Koncerndirektionen vedr. interessekonflikter og håndteringen af disse. Rapporteringen udarbejdes og fremsendes af Kompetencecenter Overvågning & Kontrol.

Alle identificerede interessekonflikter og tilhørende foranstaltninger dokumenteres og opbevares i minimum 5 år.

12. Governance

Koncerndirektionen har det overordnede ansvar for vedtagelse og revision af politikken og godkender politikken mindst én gang årligt.

Politikken skal desuden revideres ved væsentlige ændringer i forretningsmodel, organisation eller regulering.