

1. Indledning

Denne politik for ordreudførelse beskriver, hvordan vi i Jyske Bank håndterer kundeordrer på alle finansielle instrumenter med det formål at sikre dig den efter omstændighederne bedst mulige ordreudførelse. Politikken gælder for udførelse, videregivelse, sammenlægning og fordeling af ordrer og gælder for både detailkunder og professionelle kunder, herunder kunder omfattet af kapitalforvaltnings-/porteføljeplejeaftaler. Politikens punkt 7 gælder for godkendte modparter. Den øvrige del af politikken gælder alene i det omfang dette er aftalt med Jyske Bank.

Jyske Bank vil følge denne politik, medmindre du giver konkrete instrukser om, hvordan ordren skal handles. Din konkrete instruks kan betyde, at Jyske Bank ikke er i stand til at følge vores ordreudførelsespolitik med henblik på at opnå den bedst mulige handel for dig.

Jyske Banks ordreudførelsespolitik vil mindst én gang årligt blive revideret af en central best execution komité med henblik på at sikre optimal udførelse af alle typer af kundeordrer. Komiteen vil ligeledes foretage en løbende evaluering af samarbejdspartnere, handelssteder og andre forhold, som har indflydelse på ordreudførelsen i Jyske Bank. Såfremt der sker væsentlige ændringer i ordreudførelsespolitikken, vil det fremgå på Jyske Banks hjemmeside. Den gældende ordreudførelsespolitik vil altid kunne forefindes på vores hjemmeside på følgende link:
www.jyskebank.dk/investeringsinfo

Jyske Bank er medlem af følgende foreninger og organisationer: Børsmæglerforeningen (Danmark), ACI, ISDA, ICMA, FI. Vi overholder en række af disse organisationer og foreningers anbefalede adfærdskodeks, samt FX Global Code of Conduct, hvilket bl.a. ligger til grund for denne ordreudførelsespolitik.

2. Generelle retningslinjer for ordreudførelse i Jyske Bank - best execution og sammenfatning for detailkunder

Når du handler i Jyske Bank, lægger vi vægt på at udføre din ordre på bedste vis, og om muligt efter dine ønsker. Vi kategoriserer alle kunder som enten detailkunde, professionelle kunde eller godkendt modpart inden investering i finansielle instrumenter kan finde sted.

2.1. Udførelse af ordrer

Når vi udfører din ordre, træffer vi alle tilstrækkelige foranstaltninger for at opnå det efter omstændighederne bedst mulige resultat for dig. Vi tager bl.a. hensyn til pris, omkostninger, hurtigheden af ordreudførelsen, likviditet, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, afviklingsform, ordrens omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren (best execution faktorer).

Når vi udfører en kundeordre, lægger vi derudover vægt på følgende:

- Kundekategori
- Hvilken ordretype der ønskes anvendt
- Hvilke finansielle instrumenter der ønskes handlet
- Hvilke handelssteder ordren kan rettes til

Er du detailkunde bestemmes det bedst mulige resultat ud fra det samlede vederlag, dvs. prisen for det finansielle instrument og de samlede udgifter, som er forbundet med udførelsen af ordren, herunder gebyrer til handelssteder, omkostninger til clearing og afvikling og andre omkostninger til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren.

Er du professionel kunde, kan vægtningen af best execution faktorerne variere, og oftest være afhængig af hvilke aftaler du har med banken. Pris og omkostninger er fortsat vigtige faktorer, men afhængig af dine behov, betragter vi også hastighed og sandsynlighed for udførelse som afgørende faktorer med henblik på at sikre dig best execution.

Er du godkendt modpart er du ikke omfattet af vores ordreudførelsespolitik. Vi er dog stadig forpligtiget til at handle ærligt, redeligt og professionelt, når vi udfører dine ordrer, ligesom vi kan aftale af denne ordreudførelsespolitik finder anvendelse - helt eller delvist.

På din anmodning vil vi dokumentere, at vi har udført din ordre i overensstemmelse med vores ordreudførelsespolitik.

Vi gør opmærksom på at ordrer kan udføres elektronisk og/eller manuelt

2.2. Systematisk internalisator (SI)

Jyske Bank er systematisk internalisator i finansielle instrumenter, som handles på et organiseret, hyppigt, systematisk og væsentligt grundlag uden for en markedsplads. Som SI er Jyske Bank forpligtet til, under sædvanlige markedsforhold, at stille bindende priser for sine kunder op til nogle af EU-Kommissionen nærmere fastsatte ordrestørrelser. Vi kalder disse bindende priser for strakskurser. Vi offentliggør kvartalsmæssigt på vores hjemmeside en oversigt over de instrumenter, hvor vi er SI'er og de ordrestørrelser som vi stiller op for. Oversigten kan findes på vores hjemmeside på følgende link: www.jyskebank.dk/investeringsinfo

2.3. Handelssteder og samarbejdspartnere

Jyske Bank har mulighed for at udføre din ordre uden for en markedsplads (OTC-handel), jf. også afsnit 5 nedenfor. Ved en markedsplads forstås et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet, eller en organiseret handelsfacilitet. Handelssteder omfatter derimod også systematiske internalisatorer, prisstillere og andre likviditetsudbydere.

Handelsregler og markedsvilkår på den markedsplads hvor din ordre bliver udført, kan forhindre os i at efterkomme dine instrukser. Såfremt det er tilfældet, vil du blive informeret forud for en eventuel handel.

Når din ordre udføres uden for en markedsplads, sker det som udgangspunkt med Jyske Bank som modpart. Det betyder, at du handler det finansielle instrument direkte med os. På din anmodning vil vi give dig yderligere oplysninger om konsekvenserne ved at handle uden for en markedsplads. Din ordre kan også overdrages til samarbejdspartnere, såfremt det vurderes bedst for den samlede eksekvering. Handelsstederne vælges ud fra hensynet til nævnte "best execution faktorer". I udvælgelsen indgår de i markedet

tilgængelige handelssteder, som Jyske Bank benytter for de enkelte kategorier af finansielle instrumenter. I udvælgelsen tages der desuden hensyn til Jyske Banks egne provisioner og omkostninger, som er forbundet med at udføre ordren gennem hvert af disse handelssteder. Vi vurderer jævnligt de enkelte handelssteder for at sikre den bedst mulige udførelse af din ordre. Hvis din ordre omfatter finansielle instrumenter, herunder værdipapirer, der er optaget til handel på en markedsplads, kan vi vælge at gennemføre ordren på det pågældende marked eller med Jyske Bank som modpart. Som udgangspunkt vil vi være din modpart såfremt det ikke er til ulempe for dig.

Jyske Bank offentliggør en gang årligt en oversigt over de fem vigtigste handelssteder for hvert kategori af finansielle instrumenter. Vi offentliggør desuden kvartalsvis en rapport om bankens ordredførelseskvalitet for de instrumenter hvor vi er SI'er eller prisstiller (første gang efter 2. kvartal 2018), og offentliggør løbende en samlet oversigt over anvendte handelssteder. Oversigten gælder både for detail kunder og for professionelle kunder. Informationerne offentliggøres på vores hjemmeside på følgende link:
www.jyskebank.dk/investeringsinfo

2.4. Delafregninger

I tilfælde af at din ordre på grund af manglende likviditet i markedet, ikke kan blive handlet i sin helhed, er banken ikke forpligtet til at foretage delhandel/afregning. Såfremt det er muligt, vil kunden forud for en handel blive bedt om at tage stilling til, hvorvidt der ønskes delafregning.

2.5. Sammenlægning af ordre

Vi har mulighed for at sammenlægge din ordre med andre kundeordre eller bankens egne ordre, når vi vurderer, at det samlet set vil være en fordel for vores kunder. Bliver en sammenlagt ordre gennemført i sin helhed, vil afregning ske til gennemsnitsprisen. Hvis en sammenlagt ordre kun gennemføres delvist, vil afregning ske forholdsmæssigt til gennemsnitsprisen, og din ordre vil normalt blive fordelt forud for banken.

I de tilfælde, hvor vi har modtaget flere kundeordrer på samme kurs, vil det som udgangspunkt være tidspunktet for modtagelsen af din ordre, der afgør, i hvilken rækkefølge din ordre vil blive handlet og afregnet.

2.6. Internt ordre-match

Match af modsatrettede ordrer mellem kunder omfattet af kapitalforvaltningsaftaler/porteføljepjeftaler i Jyske Capital kan forekomme. Vi bruger kun internt ordre-match, hvis vi kan sikre, at du ikke stilles ringere end uden internt ordre-match, herunder at kurserne udtrykker reelle markedskurser.

Jyske Bank laver ikke systematisk internt ordre-match i finansielle instrumenter, hvor vi er systematisk internalisator.

2.7. Ordretyper

Mulige ordretyper afhænger generelt af de ordretyper, som det enkelte handelssted stiller til rådighed og det finansielle instrument som du ønsker at handle. Jyske Bank forbeholder sig dog ret til ikke at acceptere et handelssteds ordretyper,

såfremt vi i banken ikke systemmæssigt understøtter den ønskede ordretype.

Særligt ved brugen af ordretypen stop-loss skal kunden være opmærksom på, at den ønskede stop-loss kurs ikke er ensbetydende med afregningskursen, da faktorer som markedslivlidet og handelsvolumen har indflydelse på den endelige afregningskurs.

Ordreafgivelse skal efterleve de generelle vilkår for ordreafgivelse i Jyske Bank, som er beskrevet på bankens hjemmeside i dokumentet "ordretyper i Jyske Bank". I dette dokument beskrives de typer af ordrer, som vi tilbyder. Dokumentet findes på følgende link:
www.jyskebank.dk/investeringsinfo

2.8. Ret til ikke at gennemføre ordre

Jyske Bank kan afstå fra at gennemføre din ordre, i tilfælde hvor vi har mistanke om markedsmissbrug.

3. Særlige forhold

Såfremt det er muligt at handle under force majeure situationer, exceptionelle markedsforhold og systemnedbrud, kan banken muligvis ikke følge retningslinjer for ordredførelsespolitikken.

Markedspladser og andre handelssteder forbeholder sig retten til at tvangsannullere handler, hvis de eksempelvis er eksekveret på baggrund af tekniske eller manuelle fejl. Reglerne for annullering mm. er nærmere beskrevet i medlemsreglerne for de enkelte markedspladser. Jyske Bank forbeholder sig ret til at annullere handler, som måtte blive annulleret efter disse regler og er dermed uden ansvar for sådanne annulleringer. Jyske Bank forbeholder sig ligeledes ret til at annullere transaktioner foretaget på baggrund af tekniske eller manuelle fejl.

Jyske Bank forbeholder sig ret til ikke at gennemføre ordrer, hvor der er mistanke eller bevis for forhold, der er omfattet af reglerne om forbud mod markedsmissbrug eller hvor vi har mistanke om hvidvask.

Under usædvanlige markedsforhold er vi ikke forpligtet til at stille bindende priser i de instrumenter hvor vi er SI'er, jf. også afsnit 2 ovenfor.

3.1. Skattebegunstigende opsparingsformer

For investeringer i denne type opsparingsformer (pension-, børne- og boligopsparinger) kan Jyske Bank alene handle aktier eller obligationer, som er optaget til handel på et organiseret handelssted uden for EU/EØS, såfremt handelsstedet er medlem af WFE (World Federation of Exchanges) eller Jyske Bank i øvrigt anser handelsstedet for at kunne sidestilles med et reguleret marked. En liste over tredjelandsbørser som anses for at være reguleret kan findes på www.jyskebank.dk/investeringsinfo

3.2. Fuldmagter m.m.

Hvis en anden handler på dine vegne, via en fuldmagtsaftale m.m., vil du fortsat være omfattet af bestemmelserne i denne ordredførelsespolitik, og evt. situationer, hvor du bliver pålagt bøder som følge af en fuldmagtshavers ageren eller mangel på

samme i forbindelse med afvikling af handler, er et anliggende mellem dig og din fuldmagtshaver, og banken uvedkommende, medmindre det er banken, der er fuldmagtshaver.

3.3. Handel under fuldmagts- og engrosaftaler

Handel under fuldmagts- og engrosaftaler kan afvige fra de retningslinjer, som er gengivet i ordredførelsespolitikken, og der henvises til gældende vilkår for den enkelte aftale.

4. Særlige forhold om ordrehåndtering i forhold handel med aktier og aktielignende instrumenter

Dette afsnit beskriver de forhold, der gør sig særligt gældende for handel med aktier og aktielignende instrumenter. De nedenfor beskrevne særlige forhold supplerer de under punkt 2 og 3 nævnte forhold, som altid gør sig gældende.

Du bestemmer selv hvordan du ønsker at handle med Jyske Bank. I forhold til de enkelte ordretyper som du har mulighed for at anvende henvises til vores generelle vilkår for ordreafgivelse, jf. også afsnit 2.7 ovenfor.

For alle instrumenter gælder det, at hvis du afgiver en markedsordre kan vi gennemføre ordren med Jyske Bank som modpart. Ved brug af markedsordre skal du være opmærksom på, at der i modsætning til straksordre kan forekomme ekspeditionstid, da der kan forekomme perioder uden kurser i markedet.

De væsentligste best execution faktorer for aktier og aktielignende instrumenter er umiddelbart prisen for det finansielle instrument og de omkostninger, som er forbundet med udførelsen, heraf evt. provisioner og gebyrer. Afhængig af dit behov kan sandsynligheden for afvikling af ordren og hastigheden for ordredførelsen også spille en væsentlig rolle.

4.1. Handel med aktier

Jyske Bank kan vurdere at markedsvilkårene eller egenskaberne ved det pågældende fondskode som din ordre vedrører, har en sådan karakter, at vi deler din ordre op i mindre ordrer. Det vil eksempelvis kunne være tilfældet hvis din ordre er stor og vi vurderer at en samlet udførelse vil kunne påvirke din pris negativt.

Jyske Bank er ikke forpligtet til at stille straskurser for ordrer, der er større end standard market size. Standard market size fastlægges på baggrund af omsætningstal offentliggjort på kvartalsbasis af den Europæiske tilsynsmyndighed ESMA.

4.1.1. Handel via Smart Order Routing

En del af vores samarbejdspartnere og Nasdaq Danmark, Sverige og Finland tilbyder muligheden for at handle via en funktionalitet kaldet Smart Order Routing (SOR), når vi handler large cap aktier/CCP cleared aktier via dem. Som udgangspunkt gør vi brug af disse tilbud. SOR er en funktionalitet, som kan anvendes ved alle slags ordretyper med undtagelse af straksordre. Ved brug af SOR afsøger funktionaliteten forudbestemte handelspladser efter den bedste pris på den konkrete ønskede aktie, og sørger for køb/salg, hvor prisen er bedst.

4.1.2. Handel med udenlandske aktier via e-handelsløsninger

I de tilfælde hvor du tilbydes adgang til at handle med udenlandske aktier via vores e-handelsløsning, afdækkes

ordren hos en eller flere af vores samarbejdspartnere og bliver efterfølgende bogført med os som modpart.

4.2. Handel med investeringsforeningsbeviser

Når vi udfører din ordre i investeringsforeningsbeviser vil vi enten sende ordren direkte i markedet eller placere ordren hos prisstilleren/administrationsselskabet bag investeringsforeningen/investeringsbeviset. Vi kan også vælge at være modpart på handlen, såfremt det vurderes ikke at stille dig dårligere.

For investeringsforeningsbeviser hvor vi agerer som SI, vil vi løbende stille bindende priser. Sker der begivenheder i markedet, som Jyske Bank antager har væsentlig indflydelse på indre værdi (usædvanlige markedsforhold) forholder vi os dog retten til ikke at stille bindende priser i den periode, hvor der udregnes en ny indre værdi.

4.3. Handel med certifikater og ETF'er

Handler du certifikater optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, sender vi normalt ordren direkte i markedet. Du vil således som udgangspunkt ikke handle med os som modpart. Vedrører din ordre udenlandske certifikater, udfører vi ordren via vores samarbejdspartnere.

Handler du ETF'er, sender vi som normalt din ordre videre til en af vores samarbejdspartnere. Du vil således som udgangspunkt ikke handle med os som modpart.

Vi evaluerer løbende hvorvidt de samarbejdspartnere vi benytter os af leverer tilfredsstillende priser, således at vi altid kan tilbyde best execution til dig.

Vi offentliggør løbende en samlet oversigt over anvendte handelssteder. Informationerne offentliggøres på vores hjemmeside på følgende link:
www.jyskebank.dk/investeringsinfo

5. Særlige forhold om ordrer i forhold til handel med andre instrumenter end aktieinstrumenter

De nedenfor beskrevne særlige forhold vedrørende handel med andre instrumenter end aktieinstrumenter supplerer de under punkt 2 og 3 nævnte forhold, som altid gør sig gældende.

For markedsordrer i andre instrumenter end aktieinstrumenter, hvor Jyske Bank ikke er SI'er, kan ordren gennemføres med Jyske Bank som modpart på markedsvilkår med udgangspunkt i best execution faktorerne. I modsætning til straksordre kan der ved brug af markedsordrer opleves ekspeditionstid, da der kan forekomme perioder uden kurser i markedet.

De væsentligste best execution faktorer for andre instrumenter end aktieinstrumenter er umiddelbart prisen for det finansielle instrument og de omkostninger, som er forbundet med udførelsen, heraf evt. provisioner og gebyrer. Afhængig af dit behov kan sandsynligheden for afvikling af ordren og hastigheden af ordredførelsen også spille en væsentlig rolle.

Handel med andre instrumenter end aktieinstrumenter sker ofte via prisstillermarkeder (quote driven markets). Er du

professionel kunde vil bankens best execution forpligtelse b.a. afhænge af, hvilken part som har taget initiativ til handlen, gældende markedspraksis, adgangen til prisdannelse og det aftalegrundlag du har med banken.

Handler du OTC- eller skræddersyede produkter, dvs. finansielle instrumenter som ikke er optaget til handel på en markedsplads, kontrollerer vi rimeligheden af prisen ud fra den markedsdata vi har tilgængelig og ved at sammenligne prisen med tilsvarende produkter.

Prisdannelsen for disse instrumenter vil således typisk være baseret på markedsværdi eller værdien af de underliggende aktiver og andre relevante faktorer på markedet. Jyske Bank vil i sin prissætning herudover bl.a. tage højde for bankens omkostninger ved kreditrisiko og driftsmæssig risiko ved bankens modforretning samt egenkapitalanvendelse i forbindelse med handel med kunden.

Når Jyske Bank stiller priser på OTC handlede finansielle instrumenter indgås der aftale mellem Jyske Bank og kunden, ved at kunden accepterer en bindende pris.

5.1. Handel med realkreditobligationer

Prisdannelse på det danske realkreditmarked fastlægges som regel i det institutionelle marked. Realkreditobligationer har derfor ikke altid en observerbar markedspris fordi de ikke handles på det marked, hvor de er optaget til handel. Handler du med os som modpart, er prisen derfor fastsat med udgangspunkt i vores interne prismodeller, som bl.a. bygger på tilgængelig markedsdata og modeller for renteudviklingen.

For realkreditobligationer hvor vi agerer som SI, vil vi løbende stille bindende priser. Sker der begivenheder i markedet, som Jyske Bank antager har væsentlig indflydelse på vores interne prismodeller (usædvanlige markedsforhold) forholder vi os dog retten til, ikke at stille bindende priser i den periode, hvor vores prismodel bliver justeret.

5.2. Handel med virksomheds- & EM Obligationer

Kundeordrer på virksomheds- og EM obligationer gennemføres som udgangspunkt med Jyske Bank som modpart, men kan også videresendes til samarbejdspartnere, under hensyntagen til best execution faktorerne, eller handles direkte på en markedsplads.

For visse virksomheds- & EM obligationer findes der ikke altid en observerbar markedspris. Det kan skyldes manglende likviditet i markedet, at obligationerne ikke handles på den markedsplads hvor obligationen er optaget til handel, eller at obligationen slet ikke er optaget til handel på en markedsplads. Handler du med os som modpart er prisen derfor fastsat med udgangspunkt i vores egen interne prismodeller, som bl.a. bygger på tilgængelig markedsdata og modeller for renteudviklingen.

5.3. Handel med statsobligationer

Udførelsen af ordrer med statsobligationer sker som udgangspunkt med Jyske Bank som modpart, og vil ikke nødvendigvis blive handlet af med samarbejdspartnere eller på et reguleret marked.

Vi anser prisen for den vigtigste best execution faktor.

5.4. Børsomsatte derivater

Udførelsen af ordrer på børsomsatte derivater sker som udgangspunkt med Jyske Bank som modpart, og vil ikke nødvendigvis blive handlet af med samarbejdspartnere eller på et reguleret marked.

Vi anser prisen for den vigtigste best execution faktor, men hastighed og sandsynlighed for afvikling kan spille en væsentlig rolle afhængig af dit behov og den risiko, som du ønsker at minimere.

5.5. Handel med valutaderivater

Prisdannelsen på valutamarked sker på markedsbetingelser hvilket betyder, at handlen som udgangspunkt bliver gennemført til den kurs, som vi kan afdække handlen til hos de enkelte markedsdeltagere. Vi benytter anerkendte eksterne samarbejdspartnere som reference i forbindelse med gennemførelsen af kundeordren således vi sikrer, at der er tale om en markedskurs. Endvidere benytter vi Jyske Banks egne referencekurser, som er beregnet på baggrund af diverse faktorer som fx volatilitet og rentekurver.

Udførelsen af valutaordrer sker altid med Jyske Bank som modpart, og vil ikke nødvendigvis blive handlet af med samarbejdspartnere.

Ved brug af Fixing ordrer på valuta henvises til separat beskrivelse herom, som kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Bank.

Den pris vi tilbyder dig at handle på kan indeholde en marginal. Marginalen vurderes på basis af det individuelle kundeforhold og forholdene på markedet, herunder volatilitet og likviditet. Vi gør derfor opmærksom på, at vores kunder ikke nødvendigvis bliver påkrævet den samme marginal.

5.6. Handel med råvarederivater

Udførelsen af din ordre på råvarederivater sker altid med Jyske Bank som modpart, og vil ikke nødvendigvis blive handlet af med samarbejdspartnere.

Den råvarekontrakt som du handler med os vil altid være et OTC produkt, der afspejler markedsprisen for den givne råvare. Du har således som udgangspunkt ikke mulighed for at handle børsomsatte råvarekontrakter med os.

Prisdannelsen for råvareswaps og -futures bestemmes af markedsværdier, og handlen vil blive gennemført til den pris, som vi kan afdække handlen på i markedet. Vi benytter anerkendte eksterne markedsdeltagere som reference i forbindelse med eksekvering af ordrer.

5.7. Rentederivater

Prisdannelsen på markedet for rentederivater er markedsværdier, og ordrer vil som udgangspunkt blive gennemført til den pris, som vi kan afdække handlen på i markedet eller gennem modparter i interbankmarkedet. Vi kan ligeledes benytte Jyske Bank egne prismodeller til beregning af en pris på ordrer, hvor prisen bliver beregnet på baggrund af markedsfaktorer som FX satser, volatilitet og rentekurver.

Udførelsen af handler med rentederivater sker som udgangspunkt med banken som modpart, og vil ikke nødvendigvis blive handlet af med samarbejdspartnere. Vi anser prisen for den vigtigste best execution faktor, men hastighed og sandsynlighed for afvikling kan spille en væsentlig rolle afhængig af dit behov og den risiko som du ønsker at minimere.

5.8. Repoforretninger

Når du indgår en repoforretning (værdipapir-finansieringstransaktion) handler du altid med os som modpart.

Jyske Bank anser prisen for den væsentligste best execution faktor. Prisen fastsættes primært ud fra de underliggende aktiver, volatiliteten i markedet, størrelsen af forretningen samt rente- og kreditkurver.

5.9. Strukturerede produkter

Udførelsen af handler med strukturerede produkter sker som udgangspunkt med banken som modpart, og vil ikke nødvendigvis blive handlet af med samarbejdspartnere. Vi anser prisen for den vigtigste best execution faktor.

6. Særligt om porteføljepleje

Når Jyske Bank yder porteføljepleje for dig, er vi forpligtigede til at varetage dine interesser bedst muligt, og vi følger derfor altid denne ordreudførelsespolitik.

Jyske Banks porteføljepleje ydes som udgangspunkt af Jyske Capital, som er en selvstændig forretningsenhed i Jyske Bank A/S, og som sådan udøver sin virksomhed uafhængigt af øvrige aktiviteter i Jyske Bank. Således anvender Jyske Capital også en række samarbejdspartnere som er forskellige fra resten af banken.

Jyske Capital vurderer løbende kvaliteten af de samarbejdspartnere, som benyttes og offentliggør en liste over disse samarbejdspartnere.

7. Afvikling af handler

Jyske Bank forestår afviklingen af dine værdipapirer i forbindelse med handler foretaget med os. Dvs. at vi sørger for, at de værdipapirer, du har købt, ankommer sikkert i dit depot. Ligeledes sørger vi for, at værdipapirer, du har solgt, fjernes fra dit depot. Begge dele sker på valørdagen, som normalt falder 2 forretningsdage efter dit køb/salg.

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

7.1. Tredjepartshandel og -afvikling

7.1.1. Kunder med depot i banken

Har du depot i Jyske Bank, og handler du med en anden modpart end os, står vi 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. Vi er dermed ikke at betragte som en part i handlen.

For at afviklingen kan foretages rettidigt, skal vi have modtaget fyldestgørende oplysninger om indgåede handler samt nødvendige afviklingsinformationer senest kl. 12.00 dagen før valør. Modtager vi ikke de relevante afviklingsinformationer indenfor tidsfristen, kan vi afvise at afvikle handlen. Dette kan

føre til fejl i afviklingen af handlen, og du kan blive mødt med krav om at dække eventuelle omkostninger mv.

Afviklingsinformationerne skal sendes til settlement@jyskebank.dk.

7.1.2. Kunder uden depot i banken

Har du ikke depot i Jyske Bank, 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 os, og vi skal efterfølgende have udvekslet fyldestgørende handelsinformationer om den konkrete transaktion.

Modtager vi ikke de relevante afviklingsinformationer indenfor 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.

7.1.2.1. Detail kunder

Hvis vi - 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 os, den første bankdag efter den dag, hvor handlen har fundet sted.

7.1.2.2. Professionelle kunder

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

7.2. Bøder

Som følge af EU-forordning om værdipapirafvikling (CSDR) udløser det en bøde fra værdipapircentraler, hvis en handel med et værdipapir ikke afvikles på valørdato. Denne bøde videreføres til banken for alle depoter, der ligger i banken. Jyske Bank viderefører dog pt ikke bøder til dig, hvis du **har depot i banken**, hverken når banken bliver pålagt bøder, eller når banken modtager bødepenge fra andre.

Hvis du **ikke har depot i Jyske Bank**, er det din depotbank, der pålægges/modtager bøder for dine handler. Det er derfor op til din depotbank om og hvordan disse bøder vil blive videreført til dig.

8. Yderligere information

Som kunde i Jyske Bank kan du få et overblik over alle relevante forhold i forbindelse med investering og ordrehåndtering på de finansielle markeder på vores hjemmeside på følgende link: www.jyskebank.dk/investeringsinfo

