

Forretningspolitik – systematisk internalisator

1. Formål

En systematisk internalisator (SI) er et investeringsselskab, som på et organiseret, hyppigt, systematisk og væsentligt grundlag handler for egen regning ved udførelse af kundeordrer uden for en markedsplads.

Når Jyske Bank agerer som SI, er vi underlagt særlige forpligtelser, herunder at offentliggøre bindende priser. Denne forretningspolitik har til formål at beskrive, hvordan Jyske Bank imødekommer denne forpligtelse.

2. Anvendelsesområde

Jyske Banks forpligtelse til at offentliggøre bindende priser finder anvendelse på finansielle instrumenter, som er optaget til handel på en markedsplads.

Der er forskel på de offentliggørelsespligter, der påhviler os, afhængigt af om det instrument, som vi er SI i, er likvidt eller illikvidt. Vores forpligtelse til at offentliggøre priser afhænger desuden af, hvilken instrumenttype, vi er SI i. De instrumenttyper, som vi er SI i, er beskrevet i bilagene til denne politik. I bilagene kan du også læse mere om vores forpligtelse til at offentliggøre priser og hvornår du har adgang til at handle på prisen.

Vær opmærksom på, at vores forpligtelse til at stille priser gælder kun op til visse ordrestørrelser. Forpligtelsen til at stille priser finder ikke anvendelse på primære markedstransaktioner.

3. Offentliggørelse af forretningspolitik

Denne forretningspolitik er tilgængelig på jyske Banks hjemmeside: jyskebank.dk/investeringsinfo. Politikken opdateres løbende.

Bilag 1: Obligationer og derivater

Jyske Bank er systematisk internalisator i alle danske realkreditobligationer, en række virksomhedsobligationer samt visse derivater. På vores hjemmeside jyskebank.dk/investeringsinfo kan du under SI information finde oversigter over de realkreditobligationer, virksomhedsobligationer og derivater, som vi er systematisk internalisator i.

Vores forpligtelser i forbindelse med rollen som systematisk internalisator på obligationer er beskrevet nedenfor.

Likvide obligationer og derivater:

For likvide obligationer og derivater, er vi ikke forpligtet til at offentliggøre bindende priser, men hvis vi på en kundes anmodning accepterer at stille en pris, er vi forpligtet til at stille den samme pris til rådighed for øvrige kunder og til at offentliggøre prisen. Vores forpligtelse til at stille bindende priser gælder kun op til en vis grænse, den såkaldte size specific to the instrument (SSTI). SSTI niveauerne fastsættes af ESMA med baggrund i de beregningsmetoder som følger af bilag III i Forordning (EU) 2017/583.

Illikvide obligationer og derivater:

For illikvide obligationer og derivater, er vi ikke forpligtet til at offentliggøre bindende priser. Hvis en kunde anmoder om en pris, offentliggør vi den sidst stillede pris i dette instrument til kunden.

2. Adgang til og offentliggørelse af handlebare priser

Realkreditobligationer og virksomhedsobligationer

Når vi skal vurdere, om du har ret til at handle på den pris, som vi har offentliggjort, og dermed stillet til en anden kunde, tager vi en række ikke-diskriminerende kriterier i betragtning. Vi stiller handlebare priser til rådighed, og en pris stillet til en anden kunde kan efterfølgende være ændret på grund af markedsforholdene så som udvikling i renter og volatilitet. Vi opererer med tre kategorier af kunder, som blandt andet afhænger af hvilket handelssystem, kunden har adgang til. De tre kategorier af kunder er differentieret mellem 1) privat- og mindre erhvervs-kunder, 2) mindre pengeinstitutter, 3) større pengeinstitutter, kapitalforvaltere, forsikringsselskaber, pensionskasser og store erhvervs-kunder.

Offentliggørelsen af vores SI priser sker via Bloomberg APA og Deutsche Börse APA.

Hvis du er kunde i Jyske Bank, har du desuden adgang til vores SI priser via vores netbankløsning.

Vi stiller priser i den normale åbningstid for det relevante marked, hvor realkreditobligationen er optaget til handel (Nasdaq OMX Copenhagen, Kl.09:00-17:00). For virksomhedsobligationen stiller vi priser i den normale åbningstid for det relevante marked.

Vi er berettiget til at trække priserne tilbage under usædvanlige markedsvilkår.

Derivater

Når vi skal vurdere, om du har ret til at handle på den pris, som vi har offentliggjort, og dermed stillet til en anden kunde, tager vi en række ikke-diskriminerende kriterier i betragtning. Vi stiller handlebare priser til rådighed, og en pris stillet til en anden kunde kan efterfølgende være ændret på grund af markedsforskelene så som udvikling i renter og volatilitet. Vores priser på derivater er en "all in" pris. Det betyder, at prisen er inklusiv kundespecifikke omkostninger som eksempelvis kreditvurdering og modpartsrisiko. Hvis du dermed som kunde ønsker at handle baseret på en pris stillet til en anden kunde, kan de kundespecifikke omkostninger være forskellige.

Offentliggørelsen af vores SI priser sker via Bloomberg APA og Deutsche Börse APA.

Vi er berettiget til at trække priserne tilbage under usædvanlige markedsvilkår.

4. Indskrænkninger i offentliggørelsesforpligtelsen

Når vi har stillet en pris til en kunde, er vi kun forpligtet til at indgå i én enkelt transaktion baseret på denne pris. Når den pågældende kunde ikke ønsker at handle på den stillede pris, eller alene ønsker at handle en delmængde af den stillede pris, kan øvrige kunder i samme kundekategori handle på den stillede pris eller delmængden af den stillede pris.

Bilag 2: Aktier & ETF'er

Jyske Bank er systematisk internalisator i danske aktier og investeringsforeningsbeviser (ETF'er). På vores hjemmeside jyskebank.dk/investeringsinfo kan du se en oversigt over de aktier og ETF'er, som vi er systematisk internalisator i.

Vores forpligtelser i forbindelse med rollen som systematisk internalisator på aktier og ETF'er er beskrevet nedenfor.

Det likvide marked:

Når en aktie eller et investeringsforeningsbevis handles på et likvidt marked, er vi forpligtet til at offentliggøre bindende priser til offentligheden. Vores forpligtelse til at stille bindende priser gælder kun op til en vis grænse, den såkaldte standard market size (SMS). SMS niveauerne følger af bilag II i Forordning (EU) 2017/587.

SMS bestemmes på grundlag af den gennemsnitlige værdi af transaktioner. Ønsker du eksempelvis at handle et instrument, hvor den gennemsnitlige værdi af transaktioner er mindre end 20.000 EUR, så fastsættes SMS i Forordningen til 10.000 EUR.

Det illikvide marked:

Når en aktie eller en ETF handles på et illikvidt marked, er vi forpligtet til at offentliggøre priser på din anmodning.

2. Adgang til handlebare priser

Offentliggørelse af vores bindende SI priser sker via Deutsche Börse APA. Dette gælder uanset om instrumentet er likvidt eller illikvidt.

Hvis du er kunde i Jyske Bank har du desuden adgang til vores SI priser via vores netbankløsning.

3. Priser

Vores priser på aktier og ETF'er er en "ren" pris. Det betyder, at du kan handle på den pris, som er offentliggjort. Prisen tillægges en omkostning.

Vi stiller bindende priser i aktier og ETF'er i den normale åbningstid for det relevante marked¹ hvor instrumentet handles. Jyske Bank er alene SI i aktier og aktielignende

¹ Jyske Bank definerer det relevante marked i som det primære marked i forhold til likviditet, jf. definitionen heraf i artikel 4 i Forordning (EU) 2017/587.

instrumenter hvor det relevante marked er Nasdaq Copenhagen. Åbningstiden for Nasdaq Copenhagen er 9:00-17:00.

Vi er berettiget til at trække priser tilbage under usædvanlige markedsvilkår.

4. Indskrænkninger i offentliggørelsesforpligtelsen

Vi er forpligtet til at stille en prisstørrelse svarende til 10 % af standard market size (SMS). Vi forbeholder os desuden retten til at afvise din ordre, hvis vi oplever, at adskillige kunder ønsker at handle på den samme pris, og eksekvering af de forespurgte priser vil stride mod bankens interne risikostyringsprocedurer.