

1. Formål

Jyske Bank yder investeringservice og accessoriske tjenesteydelser, bl.a. i form af:

- Modtagelse, formidling og udførelse af ordrer for kunder,
- Porteføljepleje,
- Investeringsrådgivning
- Opbevaring og administration af finansielle instrumenter
- Valutatransaktioner, som led i ydelsen af investeringservice,
- Udarbejdelse og offentliggørelse af investeringsanalyser og generelle anbefalinger.

I den forbindelse skal banken i henhold til gældende lovgivning sikre, at interessekonflikter identificeres, forebygges og håndteres for at varetage vores kunders interesser bedst muligt.

2. Identificering af interessekonflikter

Interessekonflikter kan fx opstå, hvis

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

Eksempler på identificerede interessekonflikter:

Interessekonflikterne kan bl.a. opstå i følgende situationer:

- Ved udarbejdelse af investeringsanalyser eller anbefalinger på finansielle instrumenter eller en udsteder, hvor banken eller en medarbejder har en egen interesse eller hvor der kan være forretningsmæssige relationer mellem udsteder og banken
- Ved offentliggørelse af investeringsanalyser
- Hvis en medarbejder får viden om en kundes tiltænkte købs- eller salgsplaner, som kan have betydning for andre kunders eller bankens egne investeringsbeslutninger
- Ved samtidig handel for bankens egen beholdning og for kunder
- Hvis banken eller en medarbejder har en anden interesse i forhold til kunden i resultatet af den ydelse der leveres til kunden, eller den transaktion, der gennemføres på kundens vegne
- Ved formueforvaltning hvor banken eller en medarbejder kan have anden interesse i samme finansielle instrumenter
- Hvis banken eller en medarbejder i forbindelse med levering af investeringservice til en kunde modtager præmiering fra tredjepart
- Ved analyse af eller rådgivning om handel med finansielle instrumenter udstedt af Koncernen
- Ved analyse af eller rådgivning om handel med finansielle instrumenter hvor udsteder har et samarbejde med banken

3. Forebyggelse af interessekonflikter

Jyske Bank lægger stor vægt på at yde investeringservice og accessoriske tjenesteydelser med fokus på kundens behov og ønsker og dermed at varetage vores kunders interesser bedst muligt.

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

Organisering

Der er organisatorisk adskillelse for fx følgende funktioner:

- Mellem medarbejdere som varetager bankens egen portefølje og de markedsvendte funktioner
- Mellem medarbejdere som varetager bankens egen portefølje og de kundevendte funktioner - herunder fx formueforvaltning for kunder
- Mellem medarbejdere der udarbejder investeringsanalyser og medarbejdere i bankens markedsvendte funktioner

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

Lønpolitik

I Jyske Bank er der i forbindelse med ydelse af investeringservice og accessoriske tjenesteydelser ingen bonusordninger, hverken generelt eller i forhold til handel på de enkelte finansielle instrumenter.

Forretningsgange, procedurer m.m.

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 investeringservice m.m. vedrørende handel med finansielle instrumenter - bl.a. er der regler for analytikere, som udarbejder investeringsanalyser eller anbefalinger. De må ikke eje eller handle positioner i de værdipapirer hvor de udarbejder analyser eller anbefalinger.
- Regler for offentliggørelse af investeringsanalyser. I udarbejdede analyser oplyses endvidere om, hvis der kan være forretningsmæssige relationer mellem udsteder og banken
- Regler og interne procedurer for at forhindre udnyttelse af viden om kunders dispositioner. Disse regler gælder for alle medarbejdere i forbindelse med ydelse af investerings- 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 formueforvaltning
- Regler for analyse af rådgivning om eller handel med egne udstedelser

4. Jyske Bank Aktien

Der udarbejdes ikke analyse 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 overfor detailkunder.

5. Jyske Realkredit udstedelser

I Koncernen udarbejdes der både investeringsanalyser på Jyske Realkredit udstedelser, samt låneanbefalinger. Der er organisatorisk og fysisk adskillelse mellem de respektive medarbejdere, der udarbejder henholdsvis investeringsanalyser og låneanbefalinger.

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