

Politik for udførelse af ordrer

Politikken Formålet med ordreudførelsespolitikken er at opnå det bedst mulige resultat for kunden i forbindelse med bankens udførelse og videregivelse af kundeordrer vedr. finansielle instrumenter (defineret som 'Best Execution').

Politikken beskriver håndteringen af modtagne ordrer i forbindelse med handel i aktier, investeringsforeningsbeviser, afledte finansielle instrumenter og andre finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet.

Politikken gælder for transaktioner, hvor banken udfører ordrer på vegne af detailkunder eller professionelle kunder. Politikken gælder ikke for transaktioner med godkendte modparter.

Bemærk

Når der foreligger en specifik instruks fra en kunde, vil ordren blive udført efter kundens instruks, og det kan medføre, at banken forhindres i at opfylde 'best execution'-forpligtelsen.

Lovkrav Politik for udførelse af ordrer er underlagt

- De af MiFID-direktivet afledte bekendtgørelser i overensstemmelse med Direktiv 2014/65/EU.

Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelsen af best execution Når banken udfører eller videresender en ordre, vil banken altid søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden, idet der tages hensyn til faktorer såsom pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

Banken forbeholder sig ret til selv at beslutte prioriteringen af disse faktorer, såfremt situationen eller forholdene efter bankens vurdering kræver en sådan ændring af prioriteringen.

For detailkunder er det bedst mulige resultat dét, som giver det mindst mulige samlede vederlag, medmindre formålet med udførelsen af ordren tilsiger, at de øvrige faktorer nævnt ovenfor er af større relevans. Ved det samlede vederlag forstås prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren, herunder gebyrer afholdt i forbindelse med handelsstedet, clearing og afvikling, andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren, samt virksomhedens egne provisioner og omkostninger ved at udføre ordren gennem handelssystemet.

For professionelle kunder vil prisen og omkostninger under normale markedsforhold have størst betydning i bestræbelserne på at opnå det bedste mulige resultat. Herefter vil hastigheden i ordreførelsen, og sandsynligheden for at ordren kan gennemføres og afvikles have betydning.

Best execution ved OTC-produkter

For OTC-produkter, hvor der ikke findes en officiel markedskurs, fastsætter banken en kurs/pris, som er rimelig for kunden ('fair pris'), og som er baseret på relevante markedsdata, og hvor muligt kurser/priser for sammenlignelige produkter. OTC-produkter er finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en organiseret handelsfacilitet.

For unoterede investeringsbeviser tages der udgangspunkt i den for afdelingen senest beregnede indre værdi inkl. vedtægtsbestemte emissionstillæg eller indløsningsfradrag.

Ved fastsættelse af priser i unoterede obligationer bliver der taget højde for følgende faktorer: Renterisiko, kreditrisiko på udsteder, valutarisiko, likviditetsrisiko og bankens kapitalomkostninger.

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

Udførsel af kundeordrer

Banken kan afvise at udføre en ordre, såfremt ordren afviger markant fra de gældende markedsvilkår, eller det af tekniske årsager ikke er muligt at gennemføre ordren. En ordre kan f.eks. afvises, hvis en limiteret ordrepris afviger væsentligt fra markedsprisen, eller at ordrens størrelse i forhold til den tilgængelige mængde på bankens handelssteder vurderes at medføre en væsentlig påvirkning af den aktuelle markedspris.

Banken kan også afvise en ordre, hvis handelsstedet for ordren ikke kan acceptere den. Bankens vil informere kunden, hvis banken ikke er i stand til at udføre kundens ordre. Det vil fremgå af en afvist ordre, der er afgivet via netbank, at den er blevet slettet i netbank.

Afgivelse af kundeordrer

En kunde kan afgive ordrer om køb og salg af finansielle instrumenter ved fysisk fremmøde, kundemøde, pr. telefon, pr. brev samt via handelsplatformen i netbank. Det er ikke muligt at afgive ordrer via mail eller elektroniske beskeder i netbank, da banken ikke har løbende overvågning af disse kommunikationskanaler.

Limiterede kundeordrer

Kan en limiteret ordre, der vedrører aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, ikke under gældende markedsvilkår udføres øjeblikkeligt, vil banken fremme den hurtigst mulige gennemførelse af ordren ved straks at offentliggøre den limiterede kundeordre på en måde, der gør oplysningen lettilgængelig for andre markedsdeltagere.

Ovenstående gælder ikke, hvor kunden udtrykkeligt bestemmer andet.

Sammenlægning af ordrer I overensstemmelse med sædvanlig praksis kan banken lægge en kundeordre sammen med en anden kundeordre eller en transaktion for bankens egen regning. Dette vil i overvejende tilfælde være til kundens fordel, men afhængig af de konkrete omstændigheder ved en bestemt ordre, kan det dog også være en ulempe for en bestemt ordre. Sammenlagte ordrer fordeles til en gennemsnitskurs.

Videregivelse af ordrer Når banken accepterer en ordre fra en kunde, kan banken efter eget skøn beslutte enten at udføre ordren selv eller at videregive ordren til en anden værdipapirhandler med henblik på udførelse af ordren.

Når banken videregiver ordrer til udførelse, benytter banken værdipapirhandlere, der har de nødvendige systemer til at opfylde kravet om Best Execution.

Samarbejds partnere og handelssteder Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordreudførelsespolitik, benytter banken en række handelssteder, der sætter banken i stand til stadighed at opnå det bedst mulige resultat ved udførelsen af kundeordrer. En komplet liste over de samarbejdspartnere/handelssteder, banken benytter, kan ses på bankens hjemmeside.

Banken har indgået aftale med en række danske og udenlandske værdipapirhandlere, som har medlemskab af relevante handelssteder. I et bilag til denne politik findes en oversigt over de værdipapirhandlere, banken samarbejder med ved udførelse af kundens ordrer samt de handelssteder, der benyttes.

Samarbejdspartnerne vælges ud fra hensynet til at give de bedste muligheder for at opnå "best execution". Oversigten findes på bankens hjemmeside.

www.vestjyskbank.dk/investorbeskyttelse.

Handel for pensionsmidler Du kan for pensionsmidler handle værdipapirer, som er optaget til handel på et reguleret marked, en alternativ markedsplads eller en multilateral handelsfacilitet indenfor EU.

Du kan desuden handle værdipapirer noteret på tredjelandsbørser, som banken anser som sidestillet med et reguleret marked. En liste over disse børser fremgår af 'Vestjysk Banks samarbejdspartnere og handelssteder'.

Ordre uden om reguleret marked eller en MHF For at opnå 'best execution' kan banken vælge at udføre ordrer uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (MHF). Med accept af denne ordreudførelsespolitik accepterer kunden samtidig, at vi kan udføre ordrer uden om et reguleret marked eller en MHF.

Markeds- misbrug	Banken forbeholder sig ret til ikke at gennemføre ordrer, hvor der er mistanke om eller bevis for forhold, der er omfattet af reglerne om forbud mod markedsmisbrug.
Afvikling af handler	Banken forestår afviklingen af dine værdipapirer i forbindelse med handler foretaget med os. Det betyder, at vi som bank sørger for, at værdipapirer, du har købt eller solgt igennem os, både sikkert indlægges i eller udtages fra dit depot. Afviklingen sker på valørdagen, hvilket normalt er 2 bankdage efter handelsdagen.
Væsentlige oplysninger og handelsnota	Efter udførelsen af en ordre giver vi dig væsentlige oplysninger om udførelsen af ordren. Vi udarbejder nota med oplysning om afregningskurs, handelssted, ordretype m.v. for hver handel. Notan er tilgængelig senest den første hverdag efter, at handlen er indgået.
Tredjeparts- handel og - afvikling	Har du depot i Vestjysk 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 sikre, at der sker korrekt afvikling, skal vi have modtaget fyldestgørende oplysninger om den indgåede transaktion, hvoraf de nødvendige afviklingsoplysninger fremgår. Dette skal ske senest kl. 12 dagen før valør. Modtager vi ikke de nødvendige afviklingsoplysninger indenfor ovennævnte tidsfrist, vil dette kunne medføre en afvisning af handelsafvikling. I tilfælde af manglende eller urigtige oplysninger der fører til fejl i forbindelse med afvikling af handlen, vil du kunne blive mødt med krav om at dække eventuelle omkostninger herved. Afviklingsinformationerne skal sendes til handelsbordet@vestjyskbank.dk. Har du ikke et depot i Vestjysk Bank, og handler du med os, afvikler vi indgåede handler mod din depotbank, der står for den endelige afvikling til dit depot.
Tredjeparts- handel og - afvikling for detailkunder	Hvis vi – mod forventning – ikke allerede har modtaget nødvendige afviklingsinformationer og udvekslet fyldestgørende handelsinformationer på handelstidspunktet med dig, skal du som detailkunde på vores anmodning sende alle relevante afviklingsinformationer til os den første bankdag efter den dag, hvor handlen har fundet sted.
Tredjeparts- handel og - afvikling for profes- sionelle 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.

Bod	Som følge af EU-forordning om værdipapirafvikling (CSDR) udløser det en bod fra værdipapircentraler, hvis en handel med et værdipapir ikke afvikles på valørdato. Denne bod videreføres til banken for alle depoter, der ligger i banken. Bod, der kommer som følge af en fejl, der kan tilbageføres til manglende efterlevelse af ovenstående punkter, vil kunne blive videreført til dig. Vi viderefører dog ikke bod til dig, hvis du har depot hos os, hverken når vi som bank bliver pålagt bod, eller når vi modtager bødepenge fra andre. Hvis du ikke har depot i Vestjysk Bank, er det din depotbank, der pålægges/modtager bod for dine handler. Det er derfor op til din depotbank, om og hvordan disse bod vil blive videreført til dig.
Revurdering af politikken	Banken vurderer én gang årligt, om ordrerudførelsespolitikken fungerer efter hensigten og afhjælper eventuelle mangler. Banken vurderer regelmæssigt, om de samarbejdspartnere/handelssteder, der er en del af denne ordrerudførelsespolitik, til stadighed er i stand til at give det bedst mulige resultat.
Bestyrelsens godkendelse	Vedtaget på bestyrelsesmøde den 13. marts 2025.