

Østjysk Banks politik for ordredudførelse

1. Formål

Denne politik for ordredudførelse beskriver, hvordan vi i Østjysk Bank håndterer dine ordrer med det formål at sikre dig den efter omstændighederne bedst mulige handel - "best execution" - under hensyntagen til dine specifikke ønsker og behov.

Politikken beskriver håndteringen af modtagne ordrer i forbindelse med handel i følgende værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter:

- Aktier
- Andele i investeringsforeninger
- Forskellige optioner, futures, swaps, FRA'er, terminsforretninger og enhver anden derivatkontrakt, der har aktier, valutaer, rente/afkast eller andre derivater, certifikater, forskellige indeks og råvarer som underliggende aktiv
- Obligationer
- Valuta
- Pengemarkeder.

2. Afgrænsning

Politikken gælder for alle kunder.

Men politikken gælder ikke for "godkendte modparter" eller "professionelle kunder", hvor Østjysk Bank som modpart stiller en pris eller forhandler vilkår direkte med kunden. Der er her tale om en handel med Østjysk Bank og ikke en ordre, vi gennemfører på dine vegne.

3. "Best execution"

For at opnå "best execution" tager vi hensyn til de faktorer, der påvirker det samlede afregningsbeløb, der omfatter prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren. Faktorerne er:

- Pris
- Omkostninger
- Hastighed
- Sandsynlighed for, at ordren kan udføres - aktuelle forhold
- Afviklingen af ordren
- Størrelsen af ordren
- Ordrens art
- Handelsstedernes karakteristika
- Det finansielle instruments karakteristika.

Ved relativt store ordrer, hvor betingelserne for at få disse udført påvirkes, kan sandsynligheden for at ordren kan udføres få større betydning.

Ved usædvanlige markeds- eller afviklingsmæssige forhold indgår handelsstedernes og det finansielle instruments karakteristika i vurderingen.

Ordrer udføres i den rækkefølge vi modtager dem.

4. Valg af handelssteder

Handelsstederne vælges ud fra hensynet til at give de bedste muligheder for at opnå "best execution".

Valget af handelssteder sker i praksis for kategorier af finansielle instrumenter, for generelt at tilstræbe den bedste handel. Der kan forekomme tilfælde, hvor den bedste pris ikke opnås, på trods af at håndteringen sker efter principperne i denne politik.

I udvælgelsen indgår de i markedet tilgængelige handelssteder for de enkelte kategorier af finansielle instrumenter.

Primære kriterier i udvælgelsen af handelssted er muligheden for opnåelse af den bedste pris inklusive omkostninger og gennemførelse af ordren. Dette sker ud fra en vurdering af de finansielle instruments likviditet/omsættelighed på handelsstederne, idet Østjysk Bank vurderer at en effektiv prisdannelse giver den bedste mulighed for den bedste pris og giver den største sandsynlighed for ordrens gennemførelse. Endvidere vurderes omkostningernes størrelse på de enkelte handelssteder.

Nogle handelssteder tilbyder en routingfunktion, der giver mulighed for afregning på andre handelssteder hvis prisen er bedre her. Denne faktor indgår i Østjysk Banks overvejelser om hvilke handelspladser vi etablerer direkte adgang til.

Sekundært indgår forhold som hastigheden på ordrens prisfastsættelse, adgang til prisoplysninger og tekniske forhold med henblik på at få adgang til et handelssted.

På nogle markeder/kategorier af værdipapirer anvender vi forretningsforbindelser til at gennemføre ordrer, forudsat at disse gennemfører ordren som best execution.

5. Handelssteder

For ovennævnte værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter har vi valgt en række handelssteder.

Bilag 1 er en liste over de væsentligste handelssteder, vi anvender. Du kan også se handelsstederne på www.oeb.dk, hvor også væsentlige ændringer vil fremgå.

Vi kan i særlige tilfælde vælge at anvende handelssteder, der ikke fremgår af listen - som et led i udvælgelsen af nye handelssteder. Østjysk Bank kan endvidere vælge at placere dine ordrer uden for et reguleret marked, hvis hensyntagen til ordrens gennemførelse tilsiger dette.

6. Østjysk Bank som modpart

Østjysk Bank kan være modpart i handelen og dermed være handelsstedet. Når dette er tilfældet vil handelen gennemføres på vilkår som mindst afspejler en gennemførelse af handelen på Østjysk Banks øvrige oplyste handelssteder i overensstemmelse med "best execution".

7. Limiterede ordrer i aktiemarkedet

Kan en limiteret ordre i en aktie, optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, ikke gennemføres øjeblikkeligt, vil vi straks placere ordren på markedspladsen, for at den bliver offentliggjort. Men særlige omstændigheder kan betyde, at vi ikke offentliggør ordren:

- Specielle medlemsregler på børserne/handelsfaciliteterne som forbyder dette
- Store afvigelser mellem din ordres kurs og den aktuelle markedskurs
- Anden aftale med dig.

8. Specialinstruks fra kunden

Hvis du afgiver ordrer med en specifik instruks, vil vi udføre ordren efter instruksen. Det kunne eksempelvis være din interesse i at gennemføre ordren i flere separate dele. Dine instrukser går forud for ordredudførelse i henhold til denne politik og kan resultere i, at vores mulighed for at opnå "best execution" begrænses eller forhindres.

9. Sammenlægning og fordeling af ordrer

I overensstemmelse med sædvanlig praksis kan sammenlægning (aggregation) af ordrer forekomme, inden vi lægger ordren i markedet. Dette vil i overvejende tilfælde være til din fordel, men afhængigt af de konkrete omstændigheder ved en bestemt ordre kan det dog også være en ulempe. Mod hensigten kan det betyde, at en mindre del af ordren gennemføres eller at prisen er dårligere. Sammenlagte ordrer kan bestå af andre kunders ordrer og Østjysk Banks egne ordrer.

Fordeling (afregning) af den samlede ordre, vil ske til en gennemsnitspris for alle sammenlagte ordrer og en forholdsmæssig afregnet mængde, hvis ikke hele den sammenlagte ordre gennemføres.

10. Ordre fra porteføljeaftaler - PM

For ordre, der stammer fra porteføljeaftaler, vil principperne for ordrehåndtering - efter handelsbeslutningen fra porteføljeforvalteren - følge ovenstående principper for ordredførelse. Du kan også se direkte handelssteder fra dette område i listen over handelssteder i bilag 1 og på www.oeb.dk.

11. Revurdering af politikken for ordredførelse

Mindst en gang årligt ajourfører/vurderer Østjyds Bank politikken for ordredførelse. Østjyds Bank vurderer regelmæssigt, om de handelssteder, der er nævnt i bilag 1, giver det bedste mulige resultat for dig. Vi oplyser om ændringer i valget af handelssteder på www.oeb.dk

Gældende fra 15. december 2014

Handelssteder - Bilag 1
Oversigt over Østjysk Banks handelssteder for finansielle instrumenter - Bilag 1

Oversigten indeholder de væsentligste handelssteder og vil blive opdateret i henhold til Østjysk Banks politik for ordreførelse.

Kategorier:	Handelssted:
Aktier og Investeringsforeninger	Østjysk Bank
	NASDAQ OMX Nordic
	Nordea
	Danske Bank
	Jyske Bank
	Sydbank
	Arbejdernes Landsbank
	Alm. Brand Bank
	Spar Nord
	Ringkjøbing Landbobank
	Bankinvest
Obligationer	Østjysk Bank
	NASDAQ OMX Nordic
	Nordea
	Danske Bank
	Jyske Bank
	Sydbank
	Arbejdernes Landsbank
	Alm. Brand Bank
	Spar Nord
	Østjysk Bank
	Danske Bank
Jyske Bank	
Sydbank	
Børsnoterede aktiederivater	Østjysk Bank
	Danske Bank
	Jyske Bank
	Sydbank
Rente- og råvarederivater	Østjysk Bank
	Danske Bank
	Jyske Bank
	Sydbank