

*Villkor m m för handel med  
finansiella instrument via  
Danske Bank, Sverige Filial*

---

Fr o m 30 januari 2024

**Danske** Bank

## Innehållsförteckning

Generell information.....	3
Allmänna bestämmelser för depå.....	4
Information om egenskaper och risker avseende finansiella instrument.....	16
Information om handel med optioner, terminer och andra derivatinstrument.....	26
Allmänna villkor för handel med finansiella instrument.....	30
<u>Regelbundet sparande i andelar i värdepappersfonder och motsvarande typer av fonder.....</u>	<u>39</u>
Villkor för Handelsavtal.....	40
Allmänna Bestämmelser för Fonddepå.....	42
Orderexekveringspolicy - finansiella instrument.....	48
Allmänna villkor - Vp-konto.....	66
Villkor för Fondsparande, Fonddepå, Fondsparande till annan person och Flytt av externa fonder.....	69
Kundkategorisering.....	69
Sammanfattning av Bankens riktlinjer för förhindrande av intressekonflikter.....	69

## Generell information

### Leverantör av banktjänster och bankprodukter

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial,  
org.nr. 516401-9811,

Huvudkontor: Norrmalmstorg 1, Box 7523, 103 92 Stockholm

Kundservice Privat 0752-48 45 42

Kundservice Företag 0752-48 49 30

Hemsida: [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se)

I vissa fall tillhandahålls tjänst av ombud. I sådana fall anges det i respektive produkt- eller tjänstevillkor.

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial är filial till det danska bankaktieselskabet Danske Bank A/S och har tillstånd att driva bankrörelse vilket bl a innefattar rätt att tillhandahålla Betaltjänster. Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial står under tillsyn av det danska Finanstilsynet. Finanstilsynets adress är: Århusgade 110, 2100 Köpenhamn, Danmark.

Bankgirot står under Finansinspektionens tillsyn.

Avtalsvillkoren är utformade på svenska. Språket som ska användas i kontakterna mellan Kunden och Banken är svenska. Utanför normala kontorstider kan danska alternativt norska förekomma i vissa av Bankens kundtjänster. Tekniska meddelanden i Bankens självbetjäningssystem kan förekomma på engelska. Om Kunden är lcke-konsument kan danska och engelska förekomma i vissa avtal/Produktvillkor/manualer.

## Allmänna bestämmelser för depå

### Definitioner

I depåavtalet samt i dessa bestämmelser förstås med

#### a) värdepapper

dels finansiellt instrument såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs 1) överlåtbara värdepapper som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, 2) penningmarknadsinstrument, 3) andelar i företag för kollektiva investeringar (fondandelar), 4) finansiella derivatinstrument och 5) utsläppsrätter;

dels värdehandling, varmed avses handling som inte kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, dvs 1) aktie eller enkelt skuldebrev som enligt definitionen ovan inte är finansiellt instrument 2) borgensförbindelse, 3) gåvobrev, 4) pantbrev eller liknande handling.

**b) avräkningsnota** besked om att en order/ett affärsuppdrag har utförts.

**c) reglerad marknad** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs ett multilateralt system inom EES som sammanför eller möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i finansiella instrument från tredjepart – regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönsmässiga regler – så att det leder till ett kontrakt.

**d) handelsplats** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs en reglerad marknad, en multilateral handelsplattform (MTF-plattform) eller en organiserad handelsplattform (OTF-plattform).

**e) utförandeplats** en handelsplatsplats, en systematisk internhandlare eller en marknadsgarant inom EES eller en annan person som tillhandahåller likviditet inom EES.

**f) handelsplattform** en MTF-plattform eller en OTF-plattform.

**g) MTF-plattform**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs ett multilateralt system inom EES som sammanför flera tredjeparters köp- och säljintressen i finansiella instrument – inom systemet och i enlighet med icke skönsmässiga regler – så att det leder till ett kontrakt.

**h) OTF-plattform**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs ett multilateralt system inom EES som inte är en reglerad marknad eller en MTF-plattform, och inom vilket flera tredjeparters köp- och säljintressen i obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter

eller derivat kan interagera inom systemet så att det leder till ett kontrakt.

**i) systematisk internhandlare**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs ett värdepappersinstitut som i en organiserad, frekvent, systematisk och väsentlig omfattning handlar för egen räkning när det utför kundorder utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform utan att utnyttja ett multilateralt system.

**j) multilateralt system**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs ett system där flera tredjeparters köp- och säljintressen i finansiella instrument kan interagera inom systemet.

**k) förvaring av värdepapper**, såväl förvaring av fysiska värdepapper som sådant förvar av dematerialiserade värdepapper som uppkommer genom registrering i depå.

**l) depåförande tredjepart**, värdepappersinstitut som på uppdrag av institutet eller annan depåförande tredjepart förvarar värdepapper i depå för kunders räkning.

**m) värdepappersinstitut**, värdepappersbolag, svenska kreditinstitut med tillstånd att driva värdepappersrörelse och utländska företag som driver värdepappersrörelse från filial eller genom att använda anknutna ombud etablerade i Sverige, samt utländska företag med tillstånd att bedriva verksamhet som motsvarar värdepappersrörelse.

**n) värdepapperscentral**, såsom definierat i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, dvs detsamma som i artikel 2.1.1 i förordningen om värdepapperscentraler, i den ursprungliga lydelsen.

**o) bankdag**, dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som vid betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är f n lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

**p) central motpart (CCP)**, såsom definierat i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (Emir), dvs en juridisk person som träder emellan motparterna i kontrakt som är föremål för handel på en eller flera finansmarknader och blir köpare till varje säljare och säljare till varje köpare.

**q) SRD II-bolag**, bolag med hemvist inom EES vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och som omfattas av SRD II.

r) **intermediär**, såsom definierat i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, dvs en juridisk person som för aktieägares eller andra personers räkning förvarar eller administrerar aktier eller för värdepapperskonton.

s) **SRD II**, Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/828 av den 17 maj 2017 om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang samt kommissionens genomförandeförordning (EU) 2018/1212 av den 3 september 2018 om fastställande av minimikrav för genomförande av bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets direktiv 2007/36/EG vad gäller identifiering av aktieägare, överföring av information och underlättande av utövandet av aktieägarrättigheter.

Vid hänvisning till depåavtalet nedan omfattas även dessa allmänna bestämmelser och allmänna villkor för handel med finansiella instrument.

## A. Förvaring i depå m m

### A.1 Förvaring hos institutet

A.1.1 Institutet ska i depån registrera sådant värdepapper som mottagits av institutet för förvaring m m i depå. Mottagna värdepapper förvaras av institutet för kundens räkning.

Institutet tar inte emot utsläppsrätter för förvaring under detta depåavtal annat än efter särskild överenskommelse med kunden.

Institutet får såsom förvaltare låta registrera mottagna finansiella instrument i eget namn hos värdepapperscentral t ex Euroclear Sweden AB eller den som utanför EES fullgör motsvarande registreringsåtgärd avseende instrumentet. Därvid får kundens finansiella instrument registreras tillsammans med andra ägares finansiella instrument av samma slag.

Enligt dessa bestämmelser ska finansiella instrument i kontobaserat system hos värdepapperscentral eller den som utanför EES fullgör motsvarande registreringsåtgärd avseende instrumentet anses ha mottagits när institutet erhållit rätt att registrera eller låta registrera uppgifter avseende instrument i sådant system. Övriga värdepapper anses ha mottagits när de överlämnats till institutet.

A.1.2 Institutet förbehåller sig rätten att pröva mottagandet av visst värdepapper, se även punkt G.6. Om kunden har flera depåer hos institutet och kunden inte instruerat institutet om i vilken depå visst värdepapper ska registreras, får institutet självt bestämma i vilken depå registreringen ska ske.

A.1.3 Institutet utför ingen äkthetskontroll av kundens värdepapper.

A.1.4 Institutet förbehåller sig skälig tid för registrering, överföring och utlämnande av värdepapper.

A.1.5 Institutet får avregistrera värdepapper från kundens depå när den som gett ut värdepapperet försatts i konkurs eller värdepapperet av annat skäl förlorat sitt värde. Om det är praktiskt möjligt och lämpligt ska institutet, bl a med beaktande av kundens intresse, i sådant fall försöka registrera värdepapperet i kundens namn.

A.1.6 Utöver avtalad panträtt i depåavtalet kan institutet ha kvittningsrätt, panträtt eller annan säkerhetsrätt enligt EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos värdepapperscentral eller central motpart (CCP).

A.1.7 Institutets tjänster enligt depåavtalet och dessa bestämmelser riktar sig inte till fysiska personer bosatta i USA eller juridiska personer med säte i USA eller andra U.S. Persons (som det definieras i vid var tid gällande Regulation S till United States Securities Act 1933) eller till sådana personer i andra länder där det krävs att institutet har vidtagit registreringsåtgärder eller andra liknande åtgärder.

Institutet kan vara förhindrat att erbjuda tjänster till Kund som bor i, flyttar till, eller uppehåller sig i ett land som inte ingår i EU eller EES. Till exempel kan Institutet i hög grad begränsa en Kunds möjlighet att köpa och sälja värdepapper, om Kunden uppehåller sig i Amerikas Förenta Stater.

### A.2 Depåförvaring hos tredjepart

A.2.1 Institutet får förvara kundens värdepapper hos annat värdepappersinstitut, i Sverige eller utlandet. Depåförande tredjepart kan i sin tur anlita annan depåförande tredjepart för förvaring av kundens värdepapper.

A.2.2 Depåförande tredjepart utses av institutet efter eget val, med iakttagande av de skyldigheter som åligger institutet enligt EU-förordning, lag och föreskrifter.

A.2.3 Vid förvar hos depåförande tredje part i utlandet (inom eller utanför EES) omfattas kundens värdepapper av tillämplig nationell lag, vilket kan innebära att kundens rättigheter avseende dessa värdepapper kan variera jämfört med vad som skulle gälla vid en förvaring i Sverige.

A.2.4 Förvaring hos depåförande tredjepart sker normalt i institutets namn för kundens räkning. I sådant fall får kundens värdepapper registreras tillsammans med andra ägares värdepapper, exempelvis på samlingskonto. Institutet får även uppdraga åt depåförande tredjepart att i institutets ställe låta sig registreras för kundens värdepapper.

I särskilda fall får institutet även låta kundens värdepapper ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument.

A.2.5 Vid förvaring av kundens värdepapper på samlingskonto hos depåförande tredjepart följer kundens rättigheter av tillämplig nationell lagstiftning. Då kundens värdepapper förvaras tillsammans med andra kunders värdepapper och om det skulle uppstå en brist så att det totala innehavet på samlingskontot inte motsvarar samtliga kunders rätta innehav, regleras den bristen mellan innehavarna i enlighet med lag eller marknadspraxis hos den depåförande tredjeparten. Detta kan komma att innebära att innehavarna inte får tillbaka hela sitt innehav utan att bristen fördelas mellan innehavarna i förhållande till storleken på var och ens innehav.

Huruvida kunden har en sakrättsligt skyddad separationsrätt i händelse av att institutet eller depåförande tredjepart skulle försättas i konkurs eller drabbas av annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar kan variera och är beroende av tillämplig nationell lag.

I Sverige föreligger sakrättsligt skyddad separationsrätt under förutsättning att värdepappren hålls avskilda från det depåförande tredjepart eller institutets egna värdepapper. Vid förvaring hos depåförande tredjepart i utlandet kan det också, till följd av tillämplig utländsk lag, vara omöjligt att identifiera kunders värdepapper separat från den tredje partens eller institutets egna värdepapper. I sådant fall finns en risk att kundens värdepapper vid en konkurssituation eller annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar skulle kunna komma att anses ingå i den tredje partens eller institutets tillgångar.

A.2.6 Depåförande tredjepart, värdepapperscentral, central motpart (CCP) samt motsvarigheter utanför EES kan ha säkerhet i eller kvittningsrätt avseende kundens värdepapper och till dem kopplade fordringar. I sådant fall kan kundens värdepapper komma att tas i anspråk för sådana rättigheter.

## B. Institutets åtaganden avseende värdepapper

### B.1 Allmänt

B.1.1 Institutet åtar sig att för kundens räkning vidta under punkterna B.2 - B.4 angivna åtgärder beträffande mottagna värdepapper. Beträffande aktier i SRD II-bolag ska institutet dessutom vidta under punkten B.5 angivna åtgärder vilket kan innebära en avvikelse i vissa delar från B.1.2 till B.1.8 nedan.

B.1.2 Åtagandena inträder - om inte annat anges nedan eller särskilt överenskommit - för svenska finansiella instrument registrerade hos värdepapperscentral fr o m den femte bankdagen och för övriga svenska värdepapper (dvs, utgivna av emittenter med säte i Sverige) samt för utländska finansiella instrument fr o m den femtonde bankdagen efter det att värdepappren mottagits av institutet. Institutet är således inte

skyldigt att bevaka frister som löper ut dessförinnan. För åtaganden avseende aktier i SRD II-bolag gäller vad som framgår av B.5.

B.1.3 Institutet vidtar i punkterna B.2 - B.4 angivna åtgärder under förutsättning att institutet i god tid fått fullgod information om den omständighet som föranleder åtgärden genom meddelande från kunden, depåförande tredjepart, emittent, agent (motsvarande) eller värdepapperscentral. För aktier i SRD II-bolag gäller vad som framgår av B.5.

B.1.4 För distribution av årsredovisningar, delårsrapporter, prospekt och annan information ansvarar emittenten. Prospekt och annan information om erbjudanden distribueras normalt inte av institutet. Institutet tillhandahåller kunden i stället en sammanfattning av erbjudandet. Kunden får samtidigt en anvisning om var mer information om erbjudandet finns.

B.1.5 Institutet får helt eller delvis underlåta att vidta en åtgärd, om det till depån anslutet konto inte finns medel eller kreditutrymme för åtgärden eller om institutet inte får de uppgifter som krävs för åtgärden eller för att uppfylla krav enligt EU-förordning, lag och föreskrifter.

B.1.6 Institutet får vidta eller underlåta att vidta åtgärd som anges i punkterna B.2 och B.3 om institutet särskilt angivit detta i meddelande till kunden och denne inte lämnat instruktion om annat inom den svarstid som angetts i meddelandet. Kunden är därefter bunden av åtgärd som institutet vidtagit eller underlåtit att vidta på samma sätt som om kunden själv gett uppdrag om åtgärden.

B.1.7 Vid institutets försäljning av rätter enligt nedan får försäljning ske gemensamt för flera kunder och i tillämpliga fall i enlighet med institutets vid var tid gällande Orderexekveringspolicy. Likviden ska fördelas proportionellt mellan kunderna.

B.1.8 Om kunden enligt tillämplig lag eller reglerna för en emission eller ett erbjudande inte har rätt att utnyttja företrädesrätter som tillkommit kunden till följd av dennes innehav av visst värdepapper, får institutet sälja dessa företrädesrätter.

B.1.9 Enligt EU:s förordning (EU) 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling ska en värdepapperscentral debitera respektive kreditera sina deltagare (värdepappersinstituten) sanktionsavgifter vid försenad avveckling av värdepappersaffärer.

Sanktionsavgifter som institutet mottagit från en värdepapperscentral kan institutet komma att fördela ut till berörda kunder när och på det sätt institutet bedömer som praktiskt

möjligt och lämpligt, bl a med iakttagande av kundens intresse, storlek på avgiften och förseningens inverkan på kunden. Institutet har därvid rätt att beakta kostnader för leveransförseningar, t ex för ersättningsköp, värdepapperslån eller tidigare sanktionsavgifter som institutet inte vidaredebiterar.

Som framgår av punkt G.1 Avgifter m m och i depåavtalet har institutet rätt att vidaredebitera kunden sådana avgifter som debiteras institutet i samband med avveckling av kunden värdepappersaffärer.

## B.2 Svenska finansiella instrument

B.2.1 Med svenska finansiella instrument avses i denna punkt B.2 finansiella instrument som är utgivna av emittenter med säte i Sverige och som är registrerade hos värdepapperscentral som har tillstånd att bedriva verksamhet i Sverige samt är upptagna till handel i Sverige eller handlas på svensk handelsplats. För svenska finansiella instrument omfattar institutets åtagande – med den eventuella avvikelse som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 – de åtgärder som anges under punkterna B.2.2 – B.2.8.

Beträffande andra finansiella instrument gäller i stället vad som anges under punkt B.3 beträffande utländska finansiella instrument.

B.2.2 Beträffande **aktier** åtar sig institutet att

- a) ta emot utdelning. Om kunden har rätt att välja mellan utdelning i likvida medel eller i annan form får institutet välja utdelning i form av likvida medel om kunden inte lämnat annan instruktion;
- b) vid nyemission avseende aktier i vilka kunden har företrädesrätt underrätta kunden härom samt biträda kunden med önskade åtgärder i samband därmed. Om instruktion om annat inte lämnats senast tre bankdagar före sista dagen för handel med teckningsrätten har institutet rätt, men inte skyldighet, att för kundens räkning och förutsatt att institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl a med beaktande av kundens intresse, sälja teckningsrätt som inte utnyttjats;
- c) vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till kunden från emittenten (inlösen/återköp) eller annan (uppköp) underrätta kunden om och, efter särskilt uppdrag från kunden, biträda denne med önskade åtgärder. (Se också B.2.5.) Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till kunden;
- d) vid fondemission avseende aktier har institutet rätt, men inte skyldighet, att för kundens räkning sälja eventuellt överskjutande fondaktierätter som behövs för att alla fondaktierätter som tillkommer kunden på grund av i depån registrerade aktier ska kunna till fullo utnyttjas i fondemissionen, dels i depån förteckna så många nya aktier som kunden är berättigad till;

- e) såvitt avser aktier i s k avstämningsbolag underrätta kunden om begärd tvångsinlösen;
- f) såvitt avser aktier i avstämningsbolag vid nedsättning av aktiekapitalet, inlösen eller likvidation motta respektive lyfta kapitalbelopp samt annat förfallet belopp; samt
- g) på uppdrag av kunden, ombesörja att hos värdepapperscentral förvaltarregistrerade aktiers rösträttregistreras i kundens namn. Detta förutsätter dock att uppdraget är institutet tillhanda senast femte bankdagen före sista dag för införande i aktieboken (dvs på avstämningsdagen) för rätt att delta i bolagsstämma och att sådan rösträttsregistrering kan ske enligt gängse rutin hos värdepapperscentral.

Om depån innehas av två eller flera gemensamt och det i uppdraget inte angetts i vems namn aktierna ska registreras sker rösträttsregistrering av aktierna i proportion till vars och ens andel.

Den som är registrerad som huvuddepåinnehavare rösträttsregistreras för eventuellt överskjutande aktier.

B.2.3 Beträffande **teckningsoptioner** åtar sig institutet att

- i god tid underrätta kunden om sista dag för aktieteckning och, efter särskilt uppdrag från kunden söka verkställa kompletteringsköp av teckningsoptioner och verkställa nyteckning av aktier. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med teckningsoptioner har institutet rätt, men inte skyldighet, att för kundens räkning och förutsatt att institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl a med beaktande av kundens intresse, sälja teckningsoption som inte utnyttjats.

B.2.4 Beträffande **inköpsrätter** åtar sig institutet att

- i god tid underrätta kunden om sista dag för köpanmälan och, efter särskilt uppdrag av kunden, söka verkställa kompletteringsköp av inköpsrätt och ombesörja köpanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med inköpsrätten, har institutet rätt, men inte skyldighet, att för kundens räkning och förutsatt att institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt sälja inköpsrätt som inte utnyttjats.

B.2.5 Beträffande **inlösenrätter** åtar sig institutet att

- i god tid underrätta kunden om sista dag för inlösenanmälan och, efter särskilt uppdrag av kunden, söka verkställa kompletteringsköp av inlösenrätt och ombesörja inlösenanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med inlösenrätten, har institutet rätt, men inte skyldighet, att för kundens räkning och förutsatt att institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl a med beaktande av kundens intresse, sälja inlösenrätt som inte utnyttjats.

### B.2.6 Beträffande svenska depåbevis avseende utländska aktier åtar sig institutet att

- vidta motsvarande åtgärder som för svenska aktier enligt ovan om institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl a med beaktande av kundens intresse.

### B.2.7 Beträffande skuldebrev och andra skuldförbindelser som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden åtar sig institutet att

- motta respektive lyfta ränta samt kapitalbelopp eller annat belopp som vid inlösen, utlottning eller uppsägning förfallit till betalning efter det att skuldförbindelsen mottagits;
- beträffande premieobligationer dessutom lyfta vinst på premieobligation som enligt dragningslista utfallit vid dragnings som skett efter det att premieobligation mottagits av institutet samt underrätta kunden om utbyte och biträda kunden med önskad åtgärder med anledning därav;
- beträffande konvertibler och andra konverteringsbara skuldförbindelser dessutom i god tid underrätta kunden om sista konverteringsdag samt efter särskilt uppdrag av kunden verkställa konvertering;
- vid emission av skuldebrev/skuldförbindelser i vilka kunden har företrädesrätt, för kundens räkning teckna sådana skuldebrev/skuldförbindelser om inte annat överenskommit. Därvid ska gälla vad som angivits ovan i punkt B.2.2 b;
- vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till kunden från emittenten eller annan och som institutet erhållit information om, på sätt som angivits ovan i punkt B.1.3, underrätta kunden därom och, efter särskilt uppdrag av kunden biträda denne med önskad åtgärder i samband därmed. Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till kunden;
- vid meddelande om förtida inlösen och kallelse till fordringshavarmöte eller liknande förfarande avseende skuldebrev/skuldförbindelser i vilka kunden är innehavare och som institutet erhållit information om, på sätt som angivits ovan i punkt B.1.3 underrätta kunden därom och efter särskild överenskommelse med kunden biträda denne i samband därmed; samt
- beträffande strukturerade produkter som är skuldebrev, lyfta ränta, utdelning och kapitalbelopp.

B.2.8 Beträffande finansiella instrument, som inte omfattas av punkterna B.2.1-B.2.7, såsom derivatinstrument (t ex optioner, terminer), strukturerade produkter som inte är skuldebrev och andelar i företag för kollektiva investeringar (fondandelar), omfattar institutets åtagande att, i förekommande fall, lyfta utdelning samt i övrigt att vidta de åtgärder som institutet bedömer som praktiskt möjligt och lämpligt bland annat med beaktande av kundens intresse eller som institutet åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

### B.3 Utländska finansiella instrument

B.3.1 Beträffande aktier och skuldförbindelser som inte omfattas av B.2 och som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller på en motsvarande marknad utanför EES eller på en MTF omfattar institutets åtagande – med den eventuella avvikelser som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 – att vidta samma åtgärder som för svenska finansiella instrument när institutet bedömer detta som praktiskt möjligt och lämpligt, bl a med beaktande av kundens intresse. För åtaganden avseende aktier i SRD II-bolag gäller vad som framgår av B.5.

B.3.2 I fråga om utländska aktier registrerade hos värdepapperscentral eller motsvarande utanför EES åtar sig inte institutet att genomföra rösträttsregistreringar inför bolagsstämma om inte institutet särskilt informerat kunden om det. Det innebär att kunden inte kommer kunna rösta på bolagsstämma om inte institutet informerat kunden om institutets avsikt att tillhandahålla hjälp med rösträttsregistrering. En förutsättning för rösträttsregistrering är att kunden följt institutets instruktioner och t.ex. tillhandahållit dokument och information som är nödvändig för rösträttsregistreringen.

Det kan även förekomma andra begränsningar i kundens rättigheter som aktieägare, t.ex. att delta i emissioner eller andra företagshändelser och att få information därom, på grund av begränsningar hos värdepapperscentral, eller motsvarande utanför EES, depåförande tredjepart eller annan intermediär.

B.3.3 Beträffande andra utländska finansiella instrument än de i föregående punkter omfattar institutets åtagande endast att vidta de åtgärder institutet åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

B.3.4 Kunden är införstådd med att kundens rättigheter avseende utländska finansiella instrument kan variera beroende på tillämplig utländsk lag eller regelverk. Kunden är även införstådd med att institutet då åtgärd avser utländskt finansiellt instrument ofta kan komma att tillämpa andra tidsfrister gentemot kunden än de som tillämpas i det land där åtgärd ska verkställas.

### B.4 Svenska och utländska värdehandlingar

Beträffande svenska och utländska värdehandlingar omfattar institutets åtagande – med den eventuella avvikelser som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 – att göra vad institutet åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

### B.5 Aktier i SRD II-bolag

B.5.1 Institutet åtar sig vad som gäller aktier i ett SRD II-bolag att

- utan dröjsmål till kunden överföra sådan information och bekräftelser som institutet erhållit från en intermediär eller ett SRD II-bolag och som ett SRD II-bolag är skyldigt att tillhandahålla sina aktieägare enligt SRD II,



b) på begäran från kunden utan dröjsmål överföra kundens instruktion till ett SRD II-bolag eller till nästa intermediär vad gäller utövandet av kundens rättigheter som aktieägare i SRD II-bolaget eller i övrigt underlätta utövandet av aktieägares rättigheter enligt SRD II.

### C. Till depån anslutna konton

C.1 Till depån ansluts ett eller flera konton som öppnats för kunden. Om överenskommelse inte träffas om annat förs ett anslutet konto i svenska kronor. För anslutet konto gäller de bestämmelser som vid var tid allmänt tillämpas av institutet för konto av aktuellt slag.

C.2 På anslutet konto får institutet sätta in pengar som utgör förskott för köpuppdrag eller likvid för säljuppdrag (eller motsvarande), avkastning på förvaldade värdepapper samt pengar som kunden i annat fall överlämnat till institutet eller som institutet tagit emot för kundens räkning och som har samband med depån, om inte kunden har angett institutet ett annat konto för insättningen.

C.3 Institutet får utöva kvittningsrätt och får även belasta anslutet konto med belopp som kunden beordrat eller godkänt samt för varje utlägg, kostnad eller förskotterad skatt som har samband med den depå till vilken kontot är anslutet. Institutet får vidare belasta anslutet konto med belopp motsvarande dels utlägg, kostnad och arvode för uppdrag i övrigt, som institutet utfört åt kunden, dels likvid för annan förfallen obetald fordran som institutet vid var tid har gentemot kunden.

C.4 Medel i utländsk valuta som institutet betalar respektive tar emot för kundens räkning ska innan beloppet sätts in eller tas ut, växlas till svenska kronor enligt av institutet vid var tid tillämpade villkor. Detta gäller dock inte om kontot förs i den utländska valutan.

### D. Pant

D.1 Bestämmelser om pant finns, förutom i detta avsnitt även i depåavtalet under punkten Pantsättning.

D.2 Avkastning av pant och andra rättigheter som grundas på panten omfattas också av pantsättningen och utgör pant.

D.3 Institutets åtagande i egenskap av panthavare avseende pantsatt egendom är inte mer omfattande än vad som framgår av dessa bestämmelser.

D.4 Om kunden inte fullgör sina skyldigheter mot institutet enligt depåavtalet och dessa bestämmelser eller skyldigheter som uppkommit i samband med kundens transaktioner med finansiella instrument får institutet ta panten i anspråk på det sätt institutet finner lämpligt. Institutet ska förfara med omsorg och, i förväg underrätta kunden om ianspråktagandet

om det är möjligt och underrättelse enligt institutets bedömning kan ske utan att vara till nackdel för institutet i egenskap av panthavare. Institutet får bestämma i vilken ordning ställda säkerheter (panter, borgensåtaganden m m) ska tas i anspråk.

D.5 Pantsatta värdepapper får säljas utanför den utförandeplats där värdepapperet handlas eller är upptaget till handel.

D.6 Om panten utgörs av tillgodohavande på konto anslutet till depån får institutet, utan att i förväg underrätta kunden, omedelbart ta ut förfallet belopp från kontot.

D.7 Kunden ger institutet bemyndigande att själv eller genom någon som institutet utser, teckna kundens namn, då detta krävs för att genomföra pantrealisation eller för att tillvarata eller utöva institutets rätt med avseende på pantsatt egendom. Därmed får institutet även öppna särskild depå och/eller konto hos värdepapperscentral eller konto i annat kontobaserat system. Kunden kan inte återkalla detta bemyndigande så länge panträtten består.

D.8 Om kunden till annan pantsatt värdepapper registrerade i depån eller medel på konto anslutet till depån får institutet, även om kunden invänt mot detta, utlämna/överföra värdepapper respektive överföra medel till panthavaren eller annan efter instruktioner från panthavaren från till depån anslutet konto. Redovisning av sådant utlämnande/överföring ska sändas till kunden.

D.9 Kunden får inte på annat sätt förfoga över i depåavtalet pantsatta värdepapper eller medel utan institutets samtycke i varje särskilt fall.

### E. Handel med värdepapper över depån samt clearing och avveckling

E.1 På uppdrag av kunden – även innefattande vad kunden och institutet eventuellt har kommit överens om i särskilt avtal om handel via elektroniskt medium – utför institutet köp och försäljning av finansiella instrument samt andra uppdrag avseende handel med finansiella instrument, inklusive clearing och avveckling, för kundens räkning. För sådana uppdrag gäller bl.a. allmänna villkor för handel med finansiella instrument. Efter fullgörandet och om förutsättningar för detta föreligger registrerar institutet dessa transaktioner i kundens depå och anslutna konton.

E.2 Efter särskild överenskommelse med institutet kan kunden genomföra köp, försäljning eller andra transaktioner avseende handel med finansiella instrument hos ett annat institut för registrering i kundens depå och anslutna konton. Det är därvid kundens ansvar att säkerställa att uppdrag om att utföra clearing och avveckling lämnas till institutet i god tid

och att institutet förses med nödvändiga uppgifter om transaktionen samt att övriga förutsättningar för att utföra uppdraget föreligger.

E.3 När institutet har utfört en köp- eller säljorder på kundens uppdrag kan institutet komma att göra en preliminär registrering av berörd affär med finansiella instrument på kundens depå respektive konto redan vid affärsavslutet. Slutlig avveckling där finansiella instrument levereras mot likvid sker dock en tid därefter, t ex två dagar för en aktie på en reglerad marknad i Sverige. Kunden kan i förekommande fall få möjlighet att sälja preliminärt registrerade finansiella instrument respektive använda preliminärt registrerade likvider före den slutliga avvecklingen. Institutet har dock alltid rätt att begränsa kunden möjlighet att disponera över preliminärt registrerade finansiella instrument och likvider och inte tillåta köp och försäljning förrän den faktiska avvecklingen av preliminärt registrerade affärer med finansiella instrument har genomförts.

E.4 Institutet ska samtidigt med att säljuppdrag lämnas få fri dispositionsrätt till de finansiella instrument som uppdraget omfattar. Vid köpuppdrag ska kunden senast vid likvidagens början hålla tillräckliga medel tillgängliga för institutet ska kunna avveckla kundens förvärvade finansiella instrument. Institutet har dock rätt att avveckla kundens affärer med finansiella instrument även om kunden inte hållit berörda finansiella instrument fritt disponibla för institutet eller tillräckliga medel funnits tillgängliga.

För affärer med finansiella instrument som regleras av EU:s förordning (EU) 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling har institutet i vissa fall en skyldighet att slutligt genomföra en faktisk avveckling (helt eller delvis) eller betala kontantersättning, se punkt E.10 nedan. Ytterligare reglering om utförande och avveckling av kunden order finns i Allmänna villkor för handel med finansiella instrument och i förekommande fall i andra avtal eller villkor mellan kunden och institutet.

E.5 Kunden ska ersätta institutet för de kostnader, avgifter, utlägg eller förpliktelser som institutet kan komma att ådra sig i samband med utförande, inklusive avveckling, av kunden affärer med finansiella instrument. Om det inte finns tillräckliga medel på kontot för att avveckla en genomförd köporder och institutet enligt stycket ovan ändå avvecklar affären har institutet rätt att belasta kontot med aktuell köplikvid och den övertrasseringsränta som gäller enligt de bestämmelser om institutet vid var tid allmänt tillämpar för kontot av aktuell slag.

E.6 Kunden är medveten om att institutet spelar in och bevarar telefonsamtal och annan elektronisk kommunikation som kan antas leda till transaktion, exempelvis i samband med att

kunden lämnar institutet uppdrag om handel eller instruktioner avseende kundens depå och anslutna konton. Kopior av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation med kunden kommer att finnas tillgängliga på begäran under en period på fem år. Kunden har rätt att på begäran få ta del av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation för vilket institutet har rätt att ta ut en skällig avgift.

E.7 I och med att kunden undertecknar avtalet eller tar institutets tjänster i anspråk vad avser handel med finansiella instrument är kunden bunden av institutets vid var tid gällande Orderexekveringspolicy och de villkor som vid var tid gäller för handel med visst finansiellt instrument. Med sådana villkor förstås: (i) Allmänna villkor för handel med finansiella instrument, (ii) villkor i orderunderlag och (iii) villkor i av institutet upprättad avräkningsnota. Institutet ska på kunds begäran tillhandahålla kunden gällande riktlinjer och villkor som avses i första stycket. Dessa finns att tillgå via institutets internetkanaler och de kan också beställas genom att kontakta institutet via telefon.

Vid handel med finansiella instrument gäller även tillämpliga regler antagna av institutet, svensk eller utländsk emittent, utförandeplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral. Dessa regler tillhandahålls av berört institut, emittent, handelsplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral. På kundens förfrågan kan institutet lämna kunden uppgift om var informationen finns tillgänglig, t ex hemsida eller kontaktuppgifter.

E.8 Enligt allmänna villkor för handel med finansiella instrument har institutet rätt att makulera köp eller försäljning där avslut träffats för kundens räkning i den omfattning som avslut makulerats av aktuell utförandeplats. Samma rätt gäller om institutet i annat fall finner makulering av avslut vara nödvändig med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av institutet, marknadsmotpart eller av kunden själv eller, om kunden genom order handlat i strid med gällande lag, annan författning eller om kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden. Har avslutet som makulerats redan registrerats i kundens depå kommer institutet att korrigera och redovisa makuleringen för kunden.

E.9 För den händelse någon av parterna skulle försättas i konkurs eller företagsrekonstruktion skulle beslutas för kunden, enligt lagen [1996:764] om företagsrekonstruktion, ska samtliga utestående förpliktelser med anledning av handel med finansiella instrument mellan parterna avräknas mot varandra genom slutavräkning per den dag sådan händelse inträffar. Vad som efter sådan slutavräkning tillkommer ena parten är omedelbart förfallet till betalning.

E.10 Enligt EU:s förordning (EU) 2018/1229 om avvecklingsdisciplin ska berörda parter – clearingmedlem, handelsplatsdeltagare respektive motpart i enskild värdepappersaffär – i

de fall en värdepappersaffär inte kan avvecklas i sin helhet – genomföra ersättningsköp, avveckla den del av värdepappersaffären som kan avvecklas eller betala kontantersättning.

I de fall en värdepappersaffär inte kan fullgöras och avvecklas i sin helhet kommer den del av värdepappersaffären som går att avveckla genom delleverans att fullgöras och avvecklas. Den part som är skyldig att leverera värdepapper ska i de fallen anses ha delvis fullgjort värdepappersaffären eller sin leveransskyldighet med de levererade värdepapperna. Den resterande delen av värdepappersaffären fullgörs (i) genom ersättningsköp och kontantersättning och såvitt avser en värdepappersaffär som regleras av EU:s förordning (EU) 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling i enlighet med den och andra tillämpliga förordningar, och (ii) i övrigt enligt vad som framgår av Allmänna villkor för handel med finansiella instrument eller vad som överenskommits mellan parterna eller enligt värdepapperscentrals, central motparts (CCP) eller utförandeplats regelverk eller marknadspraxis.

#### F. Skatter m m

F.1 Kunden ska svara för skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt svensk eller utländsk lag svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal eller institutets avtal med svensk/utländsk myndighet med avseende på värdepapper registrerade i depån, t ex preliminärskatt, utländsk källskatt respektive svensk kupongskatt på utdelning.

F.2 Institutet kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal eller institutets avtal med svensk/utländsk myndighet vara skyldigt att för kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt och andra avgifter grundat på utdelning/ränta/avyttring/innehav avseende kundens värdepapper. Det åligger kunden att tillhandahålla den information, inkluderande undertecknande av skriftliga handlingar, som institutet bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

F.3 Om institutet till följd av skyldighet enligt punkt F.2 för kundens räkning betalat skatt får institutet belasta anslutet konto med motsvarande belopp på sätt som anges i punkt C.3.

F.4 Institutet ska, på särskilt uppdrag av kunden, om rätt därtill föreligger och om institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl a med beaktande av kundens intresse, söka medverka till nedsättning eller restitution av skatt samt utbetalning av tillgodohavande hos skattemyndighet. Institutet får i samband med detta teckna kundens namn samt även lämna uppgift om kunden och kundens värdepapper i den omfattning som krävs.

#### G. Övriga bestämmelser

##### G.1 Avgifter m m

För förvaring samt för övriga tjänster enligt depåavtalet och dessa bestämmelser tas ut avgifter enligt vad som framgår i avtalet med institutet eller som institutet senare meddelat kunden på sätt som anges i punkt G.1.0.

Upplysning om vid var tid gällande avgifter kan på begäran fås hos institutet.

Kunden ska ersätta institutets kostnader och utlägg som har samband med institutets uppdrag enligt depåavtalet och dessa bestämmelser samt kostnader och utlägg för att bevaka och driva in institutets fordran hos kunden.

Avgifter, kostnader och utlägg debiteras anslutet konto i svenska kronor om inte institutet meddelar annat.

##### G.2 Meddelanden m m

###### Meddelande från institutet

Institutet har rätt att lämna meddelande till kunden via institutets internettjänst eller via e-post till av kunden i depåavtalet angiven e-post adress eller annan e-post adress eller via annan elektronisk kommunikation som kunden meddelat institutet, när institutet bedömer att sådan kommunikation är lämplig. En icke-professionell kund kan begära att sådan information som institutet ska ge enligt 9 kapitlet lagen [2007:528] om värdepappersmarknaden, t.ex. information om institutet och dess tjänster samt kostnader förknippade med tjänsterna, tillhandahålls kostnadsfritt även på papper.

I de fall institutet lämnar information till kunden i pappersformat kan det ske med brev till kundens folkbokföringsadress (eller motsvarande) eller, om detta inte är möjligt, till den adress som anges i depåavtalet. Kunden och institutet kan även komma överens om att meddelanden ska skickas till en annan adress.

Meddelande som skickats av institutet med brev ska kunden anses ha fått senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som angivits ovan.

Meddelande genom institutets internettjänst ska kunden anses ha fått vid avsändandet. E-post eller annan elektronisk kommunikation ska kunden anses ha fått vid avsändandet om det sänts till av kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om kunden får ett meddelande enligt ovan vid en tidpunkt som inte är institutets normala kontorstid i Sverige ska kunden anses ha fått meddelandet vid början av påföljande bankdag.

###### Meddelande till institutet

Kunden kan lämna meddelanden till institutet via institutets internet- eller telefonservice genom att besöka institutet eller

genom att skicka brev. Brev till institutet ska ställas till den adress som anges i depåavtalet, såvida institutet inte begärt svar till annan adress. Kunden kan endast lämna meddelande till institutet via e-post efter särskild överenskommelse med institutet.

Meddelande från kunden ska institutet anses ha fått den bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. Även i annat fall ska institutet anses ha fått meddelandet från kunden om kunden kan visa att meddelandet skickats på ett ändamålsenligt sätt. I sådant fall ska institutet anses ha fått meddelandet den bankdag kunden kan visa att institutet borde fått det.

För meddelande avseende reklamation och hävning med anledning av kommissionsuppdrag som konsument lämnat i egenskap av icke professionell kund enligt institutets kategorisering enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, gäller att meddelande kan göras gällande om kunden kan visa att det skickats på ett ändamålsenligt sätt, även om det försenats, förvanskats eller inte kommit fram. Kunden ska dock, om denne har anledning att anta att institutet inte fått meddelandet eller att det förvanskats, skicka om meddelandet till institutet.

### **G.3 Redovisning**

G.3 1 Redovisning för depån och anslutna konton lämnas – om inte särskilt avtal träffats om annat – minst kvartalsvis såvida inte en sådan översikt har tillhandahållits i något annat regelbundet utdrag.

Institutet ansvarar inte för riktigheten av information om värdepapper, som inhämtats av institutet från extern informationslämnare.

### **G.4 Felaktig registrering i depån m m**

Om institutet av misstag skulle registrera värdepapper i kundens depå eller sätta in medel på till depån anslutet konto, har institutet rätt att snarast möjligt korrigeras registreringen eller insättningen i fråga. Om kunden förfogat över av misstag registrerade värdepapper eller insatta medel, ska kunden snarast möjligt till institutet lämna tillbaka värdepapperen eller betala tillbaka de medel som mottagits vid avyttringen eller insättningen. Om kunden underlåter detta har institutet rätt att köpa in värdepapperen i fråga och belasta kundens konto med beloppet för institutets fordran samt, vid kundens förfogande över medel, belasta kundens konto med beloppet i fråga.

Institutet ska omedelbart underrätta kunden om att korrigerad vidtagits enligt ovan. Kunden har inte rätt att ställa några krav gentemot institutet med anledning av sådana misstag.

Vad som angetts i de två föregående styckena gäller även när institutet i andra fall registrerat värdepapper i depån eller satt in medel på konto, som inte skulle ha tillkommit kunden.

### **G.5 Begränsning av institutets ansvar**

Institutet är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om institutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av institutet, om det varit normalt aktsamt.

Institutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk utförandeplats, depåförande tredjepart, värdepapperscentral, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som institutet eller depåförande tredjepart med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Institutet ansvarar inte för skada som uppkommer för kunden eller annan med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot institutet beträffande finansiella instrument.

Institutet ansvarar inte för indirekt skada. Denna begränsning gäller dock inte om den indirekta skadan har orsakats av grov vårdslöshet. Begränsningen gäller inte heller vid uppdrag som lämnats av konsument om den indirekta skadan orsakats av institutets vårdslöshet.

Vid direkt eller indirekt skada som uppkommit vid kommissionsuppdrag i förhållande till konsument ankommer det på institutet att visa att skadan inte uppkommit på grund av institutets vårdslöshet.

Föreligger hinder för institutet, på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa bestämmelser eller köp- eller säljuppdrag avseende finansiella instrument får åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört. Om institutet till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning/leverans, ska varken institutet eller kunden vara skyldig att betala ränta.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

### **G.6 Avstående från uppdrag m m**

Institutet har rätt att avsäga sig uppdrag enligt depåavtalet och dessa bestämmelser avseende svenskt finansiellt instrument registrerat hos värdepapperscentral, t ex Euroclear

Sweden inom fem bankdagar och för övriga svenska värdepapper samt för utländska finansiella instrument inom femton bankdagar efter det att värdepapperen mottagits av institutet. För utlämnande/ överföring av värdepapperet i fråga gäller därvid vad som i punkt G.9 anges om utlämnande/ överföring vid uppsägning.

### G.7 Kunds uppgiftsskyldighet och utlämnande av uppgift till annan

Institutet har rätt att begära att kunden lämnar den information och de uppgifter som enligt institutets bedömning är nödvändiga för att uppnå tillräcklig kundkänedom enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Uppgifterna ska lämnas inom den tidsfrist som institutet bestämmer.

Det åligger kunden att på begäran av institutet också lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som institutet bedömer vara nödvändig för att fullgöra de skyldigheter som åligger institutet enligt detta avtal eller enligt avtal med depåförande tredjepart samt tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos utförandeplats, värdepapperscentral eller central motpart (CCP).

Sådan information, jämte handlingar, kan även avse kundens bakomliggande kund, om kundens uppdrag till institutet avsett ett uppdrag för en kunds räkning.

Kunden är införstådd med att institutet kan var skyldigt att till annan lämna uppgift om kundens (eller kundens kunds) förhållanden på grund av uppdrag relaterade till dessa allmänna bestämmelser.

Kunden är skyldig att informera Institutet om adressändring.

### G.8 Uppsägning

#### Allmänt

Institutet kan säga upp depåavtalet till upphörande två månader efter det att kunden enligt punkten G.2. ska anses ha fått meddelandet.

Kunden kan säga upp avtalet på de sätt som framgår enligt G.2 (dvs via internetbanken/telefonbanken, per brev eller muntligen vid besök på kontor samt via e-post eller via annan elektronisk kommunikation efter särskild överenskommelse) till upphörande en månad efter det institutet enligt samma punkt ska anses ha fått meddelandet.

Oavsett vad som sagts ovan får part säga upp depåavtalet med omedelbar verkan om motparten väsentligt brutit mot avtalet. I sådant fall ska varje avtalsbrott, där rättelse trots anmaning inte snarast möjligt vidtagits, anses som ett väsentligt avtalsbrott.

Vid depåavtalets upphörande ska parterna genast reglera samtliga sina skyldigheter enligt dessa bestämmelser. Depåavtalet gäller dock i tillämpliga delar intill dess att part fullgjort samtliga sina åtaganden gentemot motparten. Vidare får var och en av institutet och kunden säga upp uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende visst värdepapper på samma villkor som anges ovan.

#### Uppsägning av depåavtalet i särskilda fall och spärr av depån

Institutet har rätt att säga upp depåavtalet med omedelbar verkan om, enligt institutets bedömning:

- a) det skett förändringar av kundens skatterättsliga hemvist som medför att institutet inte längre kan fullgöra sin skyldighet att för kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt enligt vad som anses i avsnitt F eller att fullgörandet av sådan skyldighet avsevärt försvåras,
- b) det är otillåtet för institutet att tillhandahålla kunden avtalade tjänster enligt lagstiftning i det land kunden bor i, flyttar till eller uppehåller sig i,
- c) kunden har använt depån och anslutna konton för olagliga ändamål,
- d) kunden har lämnat felaktiga uppgifter i samband med att depån och anslutna konton öppnades, och korrekta uppgifter skulle ha lett till att kunden inte hade fått öppna depån och/eller anslutna konton,
- e) det finns misstanke om att depån eller handeln med värdepappren kommer att användas för eller i samband med brottslig verksamhet eller i övrigt i strid med gällande lagstiftning eller på annat sätt som kan orsaka skada för institutet eller annan,
- f) det finns misstanke om penningtvätt eller finansiering av terrorism eller att det finns risk för att institutet genom att tillhandahålla depån på något sätt främjar sådant brott,
- g) institutet har inte tillräcklig kännedom om kunden enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- h) kunden eller institutet, direkt eller indirekt, blir eller kan bli föremål för eller påverkad av någon sanktion införd av FN, EU, USA, Storbritannien, någon medlemsstat inom EES (eller organ som handlar på uppdrag av någon av dessa) eller någon annan behörig myndighet.

I de fall institutet har rätt att säga upp depåavtalet med omedelbar verkan enligt ovan har institutet också rätt att spärra kundens depå. Om den enligt institutets bedömning är praktiskt möjligt och lämpligt ska kunden informeras i förväg om institutet beslutar att spärra depån. I annat fall ska kunden informeras i efterhand.

#### Reglering av förpliktelser

Vid depåavtalets upphörande ska institutet till kunden utlämna/överföra samtliga i depån registrerade värdepapper

eller - om uppsägningen avser visst värdepapper - detta värdepapper.

Kunden ska, efter uppmaning från institutet, lämna skriftliga anvisningar till institutet om utlämnandet/överföringen av värdepapper och pengar. Om inte sådana anvisningar lämnats inom två månader efter den dag depåavtalet enligt uppsägningen upphört eller om utlämnandet/överföringen inte kan ske enligt kundens anvisningar, får institutet:

- på det sätt institutet finner lämpligt, sälja eller på annat sätt avveckla värdepapper på den depån vid tidpunkten som institutet väljer och, om värdepappren saknar värde, låta förstöra respektive avregistrera dessa.
- beträffande finansiellt instrument som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument; för kundens räkning öppna Vp-konto eller motsvarande hos värdepapperscentral och till sådant konto överföra de finansiella instrumenten,
- beträffande värdepapper i dokumentform; om hinder inte föreligger mot utlämnande på grund av lag eller avtal, på betryggande sätt och på bekostnad av kunden sända värdepapperen till kundens adress som är känd för institutet;
- beträffande belopp från försäljning eller avveckling av värdepapper enligt ovan om det är möjligt a) sätta in beloppet på konto som kunden har hos institutet b) för kundens räkning öppna konto i institutet och betala ut pengarna dit, eller c) betala ut beloppet till kunden enligt den betalningsrutin som institutet tillämpar.

Vid försäljning av värdepapper ska institutet förfara med normal aktsamhet. Institutet ansvarar dock inte för den värdeutveckling som värdepappren kan komma att ha efter försäljningen eller för eventuell kapitalbeskattning (eller andra skattekonsekvenser). Institutet får ta betalt för vidtagna åtgärder samt för kostnaderna för avvecklingen genom avdrag från försäljningslikviden. Eventuellt överskott hanteras i enlighet med fjärde punkten i stycket ovan, medan eventuellt underskott omgående ska ersättas av kunden.

•

### G.9 Begränsning av åtaganden och förhållande till andra avtal

Institutet är inte skyldigt att vidta andra åtgärder än vad som anges i depåavtalet och dessa bestämmelser, om inte särskilt skriftligt avtal träffats om detta. Vad som uttryckligen anges i sådant särskilt avtal ska gälla före depåavtalet och dessa bestämmelser.

### G.10 Ändring av bestämmelserna och avgifter

Ändringar av depåavtalet och dessa bestämmelser eller institutets avgifter (enligt avtalet och vid var tid gällande prislista) ska ha verkan gentemot kunden två månader efter det att kunden enligt punkt G.2 ska anses ha mottagit meddelandet. Om kunden inte godtar ändringen har kunden rätt att inom

nämnda tid säga upp depå-/kontoavtalet till upphörande utan iakttagande av i punkt G.9 angiven uppsägningstid.

### G.11 Tillämplig lag

Tolkning och tillämpning av depåavtalet och dessa bestämmelser ska ske enligt svensk rätt.

## INFORMATION TILL KUND

### Behandling av personuppgifter

När du har kontakt med banken i egenskap av privatkund, eller i egenskap av anställd, ägare, ställföreträdare eller annan representant för ett företag som är kund i banken, registrerar och behandlar vi personuppgifter om dig för att kunna erbjuda dig och/ eller vår företagskund de bästa råden och de bästa tjänsterna och för att uppfylla de legala krav som är tillämpliga för oss som finansiellt institut. Du kan läsa mer om vilka personuppgifter vi registrerar, hur vi använder dessa och om dina rättigheter i vår information om behandling av personuppgifter på [www.danskebank.se/gdpr](http://www.danskebank.se/gdpr). Genom att höra av dig till banken kan du också få informationen i en skriftlig handling.

När ett företag, eller om någon på företagets vägnar, förser oss med personuppgifter om annan person, ansvarar företaget för att företaget har rätt att ge oss dessa personuppgifter. Företaget åtar sig också att underrätta dessa personer om innehållet i vår information om behandling av personuppgifter.

### Utlämnande av uppgift till annan

Institutet kan, till följd av EU-förordning, svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal och/eller institutets avtal med svensk/utländsk myndighet, depåförande tredjepart, handelsregler, regelverk hos utförandeplats, värdepapperscentral eller central motpart (CCP), eller avtal/villkor för visst värdepapper, vara skyldigt att till annan lämna uppgift om kundens förhållanden enligt depåavtalet. Det åligger kunden att på begäran av institutet lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som institutet bedömer vara nödvändigt för att fullgöra sådan skyldighet.

Sådan information, jämte handlingar, kan även avse kundens bakomliggande kund om kundens uppdrag till institutet avsett ett uppdrag för en kunds räkning.

Institutet kan även komma att lämna ut uppgift om kundens (eller i förekommande fall kundens kunds) förhållanden enligt depåavtalets till annat institut med vilket institutet ingått avtal och om det av lag, föreskrift, beslut, mellanstatligt avtal eller avtal med myndighet medför skyldighet för sådant institut att lämna ut sådan kunduppgift eller inhämta sådan uppgift från institutet.

**Investerarskydd**

Enligt den danska lovbekendtgørelse nr 917 af 8 juli 2015 om garantiforordning for inskydere og investorer har kunden, om denne i hændelse av institutets rekonstruktion eller konkurs inte skulle få ut sina finansiella instrument hos institutet, rätt till särskild ersättning med ett belopp som uppgår till högst EUR 20 000. Kund som vill ha ersättning ska senast inom fyra månader från dagen för konkurs-/rekonstruktionsbeslutet framställa sitt krav till Garantiformuen, som efter prövning betalar ut ersättning. För kontaktuppgifter till Garantiformuen, se [www.gii.dk](http://www.gii.dk).

**Legal Entity Identifier (LEI)**

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för företag och andra organisationer som har introducerats på G20-ländernas initiativ. Enligt gällande EU-reglering ska juridiska personer ha en LEI kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får institutet inte utföra transaktionen åt kunden.

Banker och värdepappersbolag kommer därför kräva att företag, föreningar, stiftelser samt i en del fall enskilda firmor m fl har en LEI för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

För att göra derivataffärer har krav på LEI redan införts. För att göra andra värdepapperstransaktioner införts kravet från den 3 januari 2018.

Den kund som behöver skaffa en LEI kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittar du godkända institutioner för det globala LEI-systemet

[http://www.leiroc.org/publications/gls/lou\\_20131003\\_2.pdf](http://www.leiroc.org/publications/gls/lou_20131003_2.pdf).

En avgift tas ut när man skaffar en LEI. Vid handel i derivat behöver man även betala en årlig förnyelseavgift. Hur hög avgiften är framgår av den prislista som finns hos varje leverantör.

Mer information om kravet på en LEI finns bl a på Institutets hemsida [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se) och Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

---

Danske Bank A/S har tillstånd från Finanstilsynet i Danmark at driva bankrørelse, vari ingår även värdepappersrørelse. Adressen till Finanstilsynet är Århusgade 110, 2100 København, Danmark.



## Information om egenskaper och risker avseende finansiella instrument

### Du som kund måste vara införstådd med bl.a. följande:

- att investeringar eller andra positioner i finansiella instrument sker på din egen risk och det är därför viktigt att du förstår de finansiella instrumentens egenskaper och risker innan du investerar i dem
- att du som kund själv noggrant måste sätta dig in i värdepappersföretagets allmänna villkor för handel med finansiella instrument och i förekommande fall information i prospekt samt övrig information om aktuellt finansiellt instrument, dess egenskaper och risker
- att det vid handel med finansiella instrument är viktigt att du kontrollerar all rapportering avseende dina transaktioner och innehav samt omgående reklamerar eventuella fel
- att det är viktigt att fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav av och positioner i finansiella instrument
- att du som kund själv måste initiera de åtgärder som erfordras för att minska risken för förluster

Finansiella instrument kan ge avkastning i form av utdelning eller ränta. Härutöver kan marknadspriset (kursen) på instrumentet öka eller minska i förhållande till priset när investeringen gjordes. I den fortsatta beskrivningen inräknas i ordet investering även eventuella korta positioner (negativa exponeringar) som tagits i instrumentet, jämför t.ex. vad som sägs om blankning i avsnitt 4 nedan. Den totala avkastningen är summan av utdelning eller ränta och prisförändring på instrumentet.

Vad investeraren eftersträvar är naturligtvis en total avkastning som är positiv, d.v.s. att investeringen ger vinst, helst så hög som möjligt. Men det finns också en risk att den totala avkastningen blir negativ, d.v.s. att det blir en förlust på investeringen. Risken för förlust varierar med olika instrument. Vanligen är möjligheten till vinst på en investering i ett finansiellt instrument kopplad till risken för förlust. Generellt är möjligheten till vinst respektive risken för förlust större ju längre du behåller investeringen, men för vissa instrument finns det en rekommenderad innehavstid som kan påverka hur lång tid det är lämpligt att du behåller investeringen. I investerings-sammanhang används ibland ordet risk som uttryck för såväl förlustrisk som möjlighet till vinst. I den fortsatta beskrivningen används dock ordet risk enbart för att beteckna förlustrisk. Det finns olika sätt att investera som minskar risken. Vanligen anses det bättre att inte investera bara i ett enda eller ett fåtal finansiella instrument, utan att i stället investera i flera olika finansiella instrument. Dessa instrument bör då erbjuda en spridning av riskerna och inte samla risker som kan utlösas samtidigt. En spridning av investeringarna till utländska marknader minskar normalt också risken i den totala portföljen, även om det vid handel med utländska finansiella instrument tillkommer en valutarisk.

### 1. Risker med finansiella instrument

#### 1.1 Allmänt om risker

Investeringar i finansiella instrument är förknippade med ekonomisk risk, vilket beskrivs i detta informationsdokument. Du som kund ansvarar själv för risken i dina investeringar och måste därför själv ta del av och därmed skaffa dig kännedom om de allmänna villkor, faktablad, prospekt eller liknande, som gäller för handel med sådana instrument och om instrumentens egenskaper och risker. Du kan få informationen via det värdepappersföretag som du har anlitat. Du måste också fortlöpande bevaka dina investeringar i sådana instrument. Detta gäller även om du fått investeringsrådgivning vid investeringstillfället. Om du själv förvaltar dina investeringar och det skulle visa sig behövas, är det ditt eget ansvar att vara beredd att snabbt vidta åtgärder, exempelvis genom att se över dina investeringar och göra en bedömning om det finns skäl att sälja instrument som utvecklas negativt.

Det finns en uppdelning på så kallade icke-komplexa finansiella instrument (vanligtvis t.ex. aktier och värdepappersfonder) respektive komplexa finansiella instrument (vanligtvis t.ex. derivatinstrument). Uppdelningen belyser bl.a. att instrumenten är förenade med olika nivåer av risk och det kan också vara svårare att förstå riskerna med komplexa finansiella instrument. När det gäller handel med finansiella instrument är det också viktigt att beakta den risk det kan innebära att handla med finansiella instrument på en annan handelsplats än en reglerad marknad, där kraven som ställs generellt är lägre.

#### 1.2 Olika typer av riskbegrepp m.m.

I samband med den riskbedömning som du som kund bör göra inför en investering i finansiella instrument, och även fortlöpande under innehavstiden, finns en mängd olika riskbegrepp och andra faktorer som du bör beakta och sammanväga. Nedan följer en kort beskrivning av några av de vanligaste riskbegreppen.

**Bolagsspecifik risk** – risken att ett visst bolag går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de finansiella instrument som är relaterade till bolaget därmed kan falla i värde.

**Branschspecifik risk** – risken att en viss bransch går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de finansiella instrument som är relaterade till bolag i branschen därmed kan falla i värde.



**Hållbarhetsrisk** – risken att en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. Exempel på hållbarhetsrisk är konsekvenserna av miljöförstöring, (t.ex. förbud som gör att verksamhet måste ställa om eller avvecklas, minskad efterfrågan, svårighet att erhålla finansiering eller fysisk risk som utarmning av resurser och naturkatastrofer), konsekvenser av brott mot mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, jämställdhet, korruption och mutor samt konsekvenserna av bristande bolagsstyrning. Det innebär att både miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser som härrör från exempelvis ett bolags egen verksamhet och sådana som inträffar oberoende av den verksamhet som bolaget bedriver kan innebära en hållbarhetsrisk för bolaget.

**Hävstångseffektsrisk** – konstruktionen av derivatinstrument som gör att det finns en risk att prisutvecklingen på den underliggande tillgången får ett större negativt genomslag i kursen/priset på derivatinstrumentet.

**Kreditrisk** – risken för bristande betalningsförmåga hos till exempel en emittent eller en motpart. Bristande betalningsförmåga för en emittent eller motpart kan innebära konkurs eller företagsrekonstruktion med offentligt ackord (nedsättning av fordringsbelopp). Banker, andra kreditinstitut och värdepappersbolag kan i stället bli föremål för resolution. Det innebär att staten kan ta kontroll över institutet och dess förluster kan komma att hanteras genom att dess aktie- och fordringsägare får sina innehav nedskrivna och/eller för fordringsägare sina fordringar konverterade till aktieinnehav (s.k. skuld-nedskrivning eller bail-in).

**Kursrisk** – risken att kursen/priset på ett finansiellt instrument går ner.

**Legal risk** – risken att relevanta lagar och regler är oklara eller kan komma att ändras.

**Likviditetsrisk** – risken att du inte kan sälja eller köpa ett finansiellt instrument vid en viss önskad tidpunkt.

**Marknadsrisk** – risken att marknaden i sin helhet, eller den del därav där du som kund har din investering, t.ex. den svenska aktiemarknaden, går ner.

**Prisvolatilitetsrisk** – risken för att stora svängningar i kursen/priset på ett finansiellt instrument kan påverka investeringen negativt.

**Ränterisk** – risken att det finansiella instrument du investerat i minskar i värde p.g.a. förändringar i marknadsräntan.

**Skatterisk** – risken att skatteregler och/eller skattesatser är

oklara eller kan komma att ändras.

**Valutakursrisk** – risken att en utländsk valuta som ett innehav är relaterat till (t.ex. fondandelar i en fond som investerar i amerikanska värdepapper noterade i USD) försvagas.

## 2. Finansiella instrument

### 2.1 Fonder och fondandelar

En fond är en "portfölj" av olika finansiella instrument, t.ex. aktier och obligationer. Fonden ägs gemensamt av alla som sparar i fonden, andelsägarna, och förvaltas av ett fondbolag eller en AIF-förvaltare. Fondandelsägarna får det antal andelar i fonden som motsvarar andelen insatt kapital i förhållande till fondens totala kapital. Det är viktigt för dig som kund att ta reda på vilka investeringsregler som gäller för en fond som du vill investera i. Detta framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad. Varje fondbolag och AIF-förvaltare som förvaltar specialfonder är skyldigt att självmant erbjuda potentiella investerare det faktablad som avser fonden. I faktabladet framgår även fondens risk/avkastningsprofil där sambandet mellan risk och möjlig avkastning i fonden anges i form av en skala mellan 1 och 7, där 7 innebär högst möjlig avkastning men också högst risk för dig som investerare. Se även avsnitt 1.2 ovan.

Olika slags fonder styrs av olika regelverk:

**Värdepappersfonder** är de fonder som uppfyller det s.k. UCITS-direktivets krav på bl.a. investeringsbestämmelser och riskspridning. Såväl svenska som utländska värdepappersfonder (som fått tillstånd i sitt hemland inom EES) får, efter anmälan till behörig myndighet, säljas och marknadsföras fritt i samtliga EES-länder.

**Alternativa investeringsfonder (AIF)** är fonder som har friare investeringsregler eftersom förvaltaren kan investera i fler typer av tillgångar och använda olika investeringsstrategier, utan UCITS-direktivets krav på, exempelvis, riskspridning. Den som förvaltar en AIF kallas för AIF-förvaltare och ska följa reglerna i AIFM-direktivet. Det är särskilt viktigt för dig som kund att ta reda på vilka investeringsregler som en AIF du avser att investera i kommer att iakttas. Detta framgår av fondens informationsbroschyr/prospekt och faktablad. Alternativa investeringsfonder får inte marknadsföras och säljas fritt till icke-professionella kunder utanför Sverige.

**Svenska specialfonder** är en typ av AIF. De uppfyller delvis UCITS-direktivets krav på bl.a. investeringsbestämmelser och riskspridning men har fått tillstånd att på ett eller flera sätt avvika från reglerna i UCITS-direktivet. Det är särskilt viktigt för dig som kund att ta reda på vilka investeringsregler som en svensk specialfond du avser att investera i kommer att iakttas. Detta framgår av fondens informationsbroschyr/prospekt och faktablad. Svenska specialfonder får inte

marknadsföras eller säljas fritt till icke-professionella kunder utanför Sverige.

Du kan köpa eller lösa in andelar i olika slags fonder på olika sätt:

Andelarna i en fond kan köpas och lösas in genom värdepappersföretag som distribuerar andelar i fonden eller direkt hos fondbolaget. Vissa fonder handlas dagligen eller månatligen medan andra fonder kan ha förutbestämda tidpunkter då fonden är "öppen" för köp och inlösen, varför det inte alltid är möjligt med regelbunden handel. Ett fondbolag kan i vissa undantagsfall stänga eller senarelägga handeln med andelarna i en fond. Det innebär att om du lagt en köp- eller inlösenorden kommer ordern inte utföras förrän handeln med fonden är i gång igen. För att få stänga en fond för handel krävs det att det finns "särskilda omständigheter" eller "särskilda skäl", exempelvis att en marknad fungerar otillfredsställande så att en fond får likviditetsproblem. Ett fondbolags möjlighet att stänga en fond för handel ska framgå av fondens fondbestämmelser.

Andelarnas aktuella värde beräknas regelbundet av fondbolaget och baseras på kursutvecklingen av de finansiella instrument som ingår i fonden. Det kapital som investeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är därför inte säkert att du som investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet. För fonder med en basvaluta annan än SEK tillkommer en valutarisk vid handel av fondandelar.

En s.k. **ETF (Exchange Traded Fund)**, eller **börshandlad fond**, skiljer sig från hur en vanlig fond handlas. Andelar i ETF:er handlas över börsen på samma sätt som man handlar aktier. Dock kan de i vissa fall även köpas och lösas in direkt hos fondbolaget.

Olika fonder har olika investeringsinriktning. Med investeringsinriktning menas vilken typ av finansiella instrument som fonden investerar i. Nedan redogörs i korthet för några av de vanligaste typerna av investeringsinriktningar för fonder. Utöver dessa finns det även fonder som investerar i speciella branscher, marknader och regioner.

I **aktiefonder** investeras allt eller huvudsakligen allt kapital i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument. Förvaltningen av fonden sker efter analys av förväntningar om framtida marknadsutveckling. Att investera i en aktiefond, som har investerat i flertalet olika aktier, minskar den bolagsspecifika risken för investeraren jämfört med risken för aktieägaren som direktinvesterar i en eller i ett fåtal aktier. Därutöver slipper andelsägaren att själv välja ut, köpa, sälja och bevaka aktierna och annat förvaltningsarbete runt detta.

I **räntefonder** investeras allt eller huvudsakligen allt kapital i

obligationer eller räntebärande instrument. Principen för räntefonder är densamma som för aktiefonder: investering sker i olika räntebärande instrument för att få riskspridning i fonden och förvaltningen i fonden sker efter analys av förväntningar om framtida ränteutveckling.

I **blandfonder** kan kapitalet investeras i såväl aktier, ränterelaterade instrument som andra fonder.

I **indexfonder** förvaltas inte fondkapitalet aktivt, utan kapitalet investeras istället i finansiella instrument som följer sammansättningen i ett visst bestämt index.

I **fond-i-fonder** investeras kapitalet i andra fonder. En fond-i-fond kan ses som ett alternativ till att själv välja att investera i flera olika fonder. En investerare kan därmed uppnå den riskspridning som en väl sammansatt egen fondportfölj kan ha. Det finns fond-i-fonder med olika investeringsinriktningar och risknivåer.

**Hedgefonder** är AIF:er med mycket fria investeringsregler, som kan ge förvaltaren möjlighet att investera i fler typer av tillgångar och använda i stort sett vilka investeringsstrategier som helst. *Hedge* betyder skydda på engelska. Trots att hedging är avsett att skydda mot oväntade förändringar i marknaden kan en hedgefond vara en fond med hög risk, då hedgefonder ofta är högt belånade. Skillnaderna är dock stora mellan olika hedgefonder och det finns även hedgefonder med låg risk. Tanken med hedgefonder är att investerare ska kunna få avkastning oavsett om marknaderna går upp eller ner. Investeringsinriktningen kan vara allt från aktier, valutor och räntebärande instrument till olika arbitragestrategier (spekulation i förändringar av t.ex. räntor och/eller valutor). Hedgefonder använder sig ofta av derivatinstrument i syfte att öka eller minska fondens risk. Blankning är också ett vanligt inslag. Läs mer om derivatinstrument i avsnitt 2.13 och blankning i avsnitt 4.

För ytterligare information om fonder, se Fondbolagens Förenings hemsida, [www.fondbolagen.se](http://www.fondbolagen.se).

## 2.2 Aktier

### 2.2.1 Aktier och aktiebolag

Aktier i ett aktiebolag ger ägaren rätt till en andel av bolagets aktiekapital. Går bolaget med vinst lämnar bolaget vanligen utdelning på aktierna. Aktier ger också rösträtt på bolagsstämman, som är det högsta beslutande organet i bolaget. Ju fler aktier ägaren har desto större andel av kapitalet, utdelningen och rösterna har aktieägaren. Beroende på vilken serie som aktierna tillhör kan rösträtten variera. Aktiebolag kan antingen vara privata eller publika. Endast publika bolag får låta aktierna handlas på en handelsplats.

### 2.2.2 Aktiekursen

Kursen (priset) på en aktie påverkas i första hand av utbudet respektive efterfrågan på den aktuella aktien vilket i sin tur, åtminstone på lång sikt, styrs av bolagets framtidsutsikter. En akties värdering grundas främst på marknadsanalys och bedömningar av bolagets möjligheter att göra framtida vinster. Den framtida utvecklingen i omvärlden av konjunktur, teknik, lagstiftning, konkurrens osv. avgör hur efterfrågan blir på bolagets produkter eller tjänster och är därför av grundläggande betydelse för kursutvecklingen på bolagets aktier.

Det aktuella ränteläget spelar också en stor roll för prissättningen. Om marknadsräntorna stiger ger räntebärande finansiella instrument, som ges ut samtidigt (emitteras), bättre avkastning. Normalt sjunker då kurserna på aktier som handlas regelbundet och på redan utgivna räntebärande instrument. Skälet är att den ökade avkastningen på nyemitterade räntebärande instrument relativt sett blir bättre än avkastningen på aktier och på utgivna räntebärande instrument. Dessutom påverkas aktiekurserna negativt av att räntorna på bolagets skulder ökar när marknadsräntorna går upp, vilket minskar vinstutrymmet i bolaget.

Också andra förhållanden som är knutna direkt till bolaget, t.ex. förändringar i bolagets ledning och organisation, produktionsstörningar m.m., kan påverka bolaget negativt. Aktiebolag kan i värsta fall gå så dåligt att de måste försättas i konkurs. Aktiekapitalet, d.v.s. aktieägarnas insatta kapital, är det kapital som då först används för att betala bolagets skulder. Detta leder oftast till att aktierna i bolaget blir värdelösa.

Även kurserna på vissa större utländska reglerade marknader eller handelsplatser inverkar på kurserna i Sverige, bl.a. därför att flera svenska aktiebolag är noterade även på utländska marknadsplatser och prisutjämnningar sker mellan marknadsplatserna. Kursen på aktier i bolag som tillhör samma branschsektor påverkas ofta av förändringar i kursen hos andra bolag inom samma sektor. Denna påverkan kan även gälla för bolag i olika länder.

Aktörerna på marknaden har olika behov av att investera kontanter (likvida medel) eller att få fram likvida medel. Dessutom har de ofta olika mening om hur kursen borde utvecklas. Dessa förhållanden, som även innefattar hur bolaget värderas, bidrar till att det finns såväl köpare som säljare. Är investerarna däremot samstämmiga i sina uppfattningar om kursutvecklingen så vill de antingen köpa och då uppstår ett köptryck från många köpare, eller så vill de sälja och då uppstår ett säljtryck från många säljare. Vid köptryck stiger kursen och vid säljtryck faller den.

En akties omsättning, d.v.s. hur mycket som köps och säljs av en viss aktie, påverkar i sin tur aktiekursen. Vid hög omsättning minskar skillnaden, även kallad *spread*, mellan den kurs som köparna är beredda att betala (köpkursen) och den kurs

som säljarna begär (säljkursen). En aktie med hög omsättning, där stora belopp kan omsättas utan större inverkan på kursen, har en god likviditet och är därför lätt att köpa respektive att sälja. Bolagen på de reglerade marknadernas listor har ofta en högre likviditet. Olika aktier kan under dagen, eller under längre perioder, uppvisa olika rörlighet (volatilitet) i kurserna d.v.s. upp- och nedgångar samt storlek på kursförändringarna.

De kurser som aktierna har handlats till (betalkurser), såsom högst/lägst/senast betalt under dagen samt sist noterade köp/säljkurser samt uppgifter om handlad volym publiceras bl.a. i de flesta större dagstidningarna och på olika internetsidor som upprättas av marknadsplatser, värdepappersföretag och medieföretag. Hur aktuella dessa kursuppgifter är kan variera beroende på sättet de publiceras på.

### 2.2.3 Olika aktieserier

Aktier i ett bolag kan finnas i olika serier, vanligen A- och B-aktier med olika rösträtt. A-aktier ger normalt en röst medan B-aktier ger en begränsad rösträtt, oftast en tiondels röst. Skillnaderna i röststyrka beror bl.a. på att man vid ägarspridning vill värna om grundarnas eller ägarnas inflytande över bolaget genom att ge dem en starkare rösträtt. Nya aktier som ges ut får då ett lägre röstvärde än den ursprungliga A-serien och betecknas med B, C eller D etc.

### 2.2.4 Marknadsintroduktion, privatisering och uppköp

Marknadsintroduktion (eng. *Initial Public Offering, IPO*) innebär att aktier i ett bolag introduceras på aktiemarknaden, d.v.s. upptas till handel på en reglerad marknad eller en annan handelsplats. Allmänheten erbjuds då att teckna (köpa) aktier i bolaget. Oftast rör det sig om ett befintligt bolag, som inte tidigare handlats på en reglerad marknad eller annan handelsplats, där ägarna beslutat att vidga ägarkretsen och underlätta handeln i bolagets aktier.

Om ett statligt ägt bolag introduceras på marknaden kallas detta för privatisering.

Uppköp går i regel till så att någon eller några investerare erbjuder aktieägarna i ett bolag att sälja sina aktier på vissa villkor. Om uppköparen får in 90 % eller mer av antalet aktier i det uppköpta bolaget, kan uppköparen begära tvångsinlösen av kvarstående aktier från de ägare som ej accepterat uppköpserbjudandet. Vid tvångsinlösen efter ett uppköpserbjudande ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget i uppköpserbjudandet, om inte särskilda skäl motiverar något annat.

### 2.2.5 Emissioner

Om ett aktiebolag vill utvidga sin verksamhet krävs ofta ytterligare aktiekapital. Detta skaffar bolaget genom att ge ut nya aktier genom en *nyemission*. Oftast får de gamla ägarna teck-

ningsrätter som ger företrädare att teckna aktier i en nyemission. Antalet aktier som får tecknas sätts normalt i förhållande till hur många aktier ägaren tidigare hade. Tecknaren måste betala ett visst pris (emissionskurs), oftast lägre än marknadskursen, för de nyemitterade aktierna. Direkt efter det att teckningsrätterna – som normalt har ett visst marknadsvärde – avskilts från aktierna, sjunker vanligen kursen på aktierna. Samtidigt ökar antalet aktier för de aktieägare som tecknat. De aktieägare som inte tecknar kan, under teckningstiden, som oftast pågår några veckor, sälja sina teckningsrätter på den marknadsplats där aktierna handlas. Efter teckningstiden förfaller teckningsrätterna och blir därmed obrukbara och värdelösa.

Aktiebolag kan även genomföra en s.k. *riktad nyemission*, vilket genomförs som en nyemission men enbart riktad till en viss krets investerare. Aktiebolag kan även genom s.k. *apportemission* ge ut nya aktier för att förvärva andra bolag, affärsrörelser eller tillgångar i annan form än pengar. Såväl vid riktad nyemission som vid apportemission sker utspädning av befintliga aktieägares andel av antalet röster och aktiekapital i bolaget, men antalet innehavda aktier och marknadsvärdet på det investerade kapitalet påverkas normalt inte.

Om tillgångarna eller de reserverade medlen i ett aktiebolag har ökat mycket i värde, kan bolaget föra över en del av värdet till sitt aktiekapital genom en s.k. *fondemission*. Vid fondemission tas det hänsyn till antalet aktier som varje aktieägare redan har. Antalet nya aktier som tillkommer genom fondemissionen sätts i förhållande till hur många aktier ägaren tidigare hade. Genom fondemissionen får aktieägaren fler aktier, men ägarens andel av bolagets ökade aktiekapital förblir oförändrad. Kursen på aktierna sänks vid en fondemission, men genom ökningen av antalet aktier bibehåller aktieägaren ett oförändrat marknadsvärde på sitt investerade kapital. Ett annat sätt att genomföra fondemission är att bolaget skriver upp kvotvärdet på aktierna. Aktieägaren har efter uppskrivning ett oförändrat antal aktier och marknadsvärde på sitt investerade kapital.

### 2.2.6 Kvotvärde, split och sammanläggning av aktier

En akties kvotvärde är den andel som varje aktie representerar av bolagets aktiekapital. En akties kvotvärde erhålls genom att dividera aktiekapitalet med det totala antalet aktier. Ibland vill bolagen ändra kvotvärdet, t.ex. därför att kursen har stigit kraftigt. Genom att dela upp varje aktie på två eller flera aktier genom en s.k. *split*, minskas kvotvärdet och samtidigt sänks kursen på aktierna. Aktieägaren har dock kvar sitt kapital oförändrat efter en split, men detta är fördelat på fler aktier som har ett lägre kvotvärde och en lägre kurs per aktie.

Omvänt kan en sammanläggning av aktier, s.k. *omvänd split*, göras om kursen sjunkit kraftigt. Då slås två eller flera aktier samman till en aktie. Aktieägaren har dock efter en sammanläggning av aktier samma kapital kvar, men detta är fördelat

på färre aktier som har ett högre kvotvärde och en högre kurs per aktie.

### 2.2.7 Special Purpose Acquisition Companies (SPAC)

Special Purpose Acquisition Companies (SPAC-bolag) är skalbolag som noteras på en handelsplats med intentionen att i framtiden förvärva en inkomstdrivande affärsverksamhet, t.ex. ett annat bolag. Bakom SPAC-bolagen står ofta personer med gedigen erfarenhet och kunskap om den ekonomiska sektorn. Det är expertisen hos denna bolagsledning som ska locka till sig investerare att investera kapital i SPAC-bolaget för att möjliggöra för bolagsledningen att i framtiden genomföra bolagsförvärv som kan generera inkomster. Den som investerar kapital i ett tomt SPAC-bolag gör det således utan vetskap om vad det är för typ av verksamhet som SPAC-bolaget kommer att bedriva i framtiden.

Ett SPAC-bolags livscykel delas vanligtvis upp i tre faser:

1. Det första steget är en marknadsintroduktion där investerare erbjuds möjlighet att teckna aktier i det tomma SPAC-bolaget som ska noteras.
2. Det andra steget är när det noterade SPAC-bolaget söker efter ett målbolag att förvärva.
3. Det tredje och sista steget är förvärvet av målbolaget som vanligtvis genomförs genom en fusion.

SPAC-bolagets olika faser är förknippade med olika nivåer av risk. Generellt sett är de två första faserna förknippade med högst risk. Detta är för att investeringen i detta skede enbart är spekulativ – investeraren vet inte med säkerhet vilken verksamhet som kommer bedrivas av bolaget och kan inte heller göra några konkreta analyser av vad bolagets framtida inkomster och kostnader kan komma att uppgå till. Därutöver är investeraren exponerad mot förvärvsrelaterade risker eftersom denne inte vet när det tilltänkta bolagsförvärvet kommer att ske (eller ens om det över huvud taget kommer att ske). SPAC-bolagen har ibland som mål att ett bolagsförvärv ska ske inom exempelvis 36 månader från marknadsintroduktionen, men SPAC-bolaget kan inte lämna några garantier därom. Det finns således en risk att det tomma SPAC-bolaget tvingas träda i likvidation och avnoteras från handelsplatsen utan att ett bolagsförvärv ens lyckas genomföras.

Om SPAC-bolaget hittar ett lämpligt målbolag och lyckas förvärva det övergår dock SPAC-bolagets riskprofil till den hos ett vanligt noterat aktiebolag.

### 2.3 Indexobligationer/aktieindexobligationer

Indexobligationer/aktieindexobligationer är obligationer där avkastningen i stället för ränta är beroende av t.ex. ett aktieindex. Utvecklas indexet positivt följer avkastningen med. Vid

en negativ indexutveckling kan avkastningen utebli. Indexobligationer benämns ofta också som kapitalskyddade produkter. Med detta begrepp avses att, oavsett om produkten ger avkastning eller inte, så återbetalas det nominella beloppet, vanligtvis investeringsbeloppet minskat med eventuellt erlagd överkurs på inlösendagen. Indexobligationer har på så sätt en begränsad förlustrisk jämfört med t.ex. aktier och fondandelar. Risken med en investering i en aktieindexobligation kan, förutom eventuellt betald överkurs och kostnader, definieras som den alternativa avkastningen, d.v.s. den avkastning som investeraren skulle ha fått på det investerade beloppet om denne investerade kapitalet någon annanstans. Observera dock att kapitalskyddet inte gäller om emittenten försätts i konkurs eller blir föremål för företagsrekonstruktion med offentligt ackord (nedsättning av fordringsbeloppet).

Indexobligationer kan ha olika benämningar som aktieindexobligationer, SPAX, aktieobligationer, kreditkorgsobligationer, räntekorgsobligationer, valutakorgsobligationer o.s.v. beroende på vilket underliggande tillgångsslag som bestämmer obligationens avkastning.

#### 2.4 Depåbevis

Svenskt depåbevis är ett bevis om rätt till utländska aktier, som utgivaren av beviset förvarar/innehar för innehavarens räkning. Depåbevis handlas precis som aktier på en reglerad marknad eller handelsplats och prisutvecklingen följer normalt prisutvecklingen på den utländska marknadsplats där aktien handlas. Utöver de generella risker som finns vid handel med aktier eller andra typer av andelsrätter bör eventuell valutakursrisk beaktas.

#### 2.5 Konvertibler

Konvertibler (konverteringslån eller konvertibler) är räntebärande värdepapper (lån till utgivaren/emittenten av konvertibel) som inom en viss tidsperiod kan bytas ut mot aktier. Avkastningen på konvertiblerna, d.v.s. kupongräntan, är vanligen högre än utdelningen på utbytesaktierna. Konvertibelkursen uttrycks i procent av det nominella värdet på konvertibel.

#### 2.6 Omvända konvertibler

Omvända konvertibler är ett mellanting mellan en ränte- och en aktieinvestering. Den omvända konvertibeln är knuten till en eller flera underliggande aktier eller index. Denna investering ger en ränta, d.v.s. en fast, garanterad avkastning. Om de underliggande aktierna eller indexen utvecklas positivt återbetalas det investerade beloppet plus den fasta avkastningen. Om de underliggande aktierna eller indexen däremot skulle falla, finns det en risk att innehavaren i stället för det investerade beloppet, utöver en på förhand fastställd avkastning, kan få en eller flera aktier som ingår i den omvända konvertibeln eller motsvarande kontantlikvid.

#### 2.7 Aktieoptioner och antieindexoptioner

Aktieoptioner finns av olika slag. Förvärvade köpoptioner (eng. *call options*) ger innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod köpa redan utgivna aktier till ett på förhand bestämt pris. Säljoptioner (eng. *put options*) ger omvänt innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod sälja aktier till ett på förhand bestämt pris. Mot varje förvärvad option svarar en utfärdad option. Risken för den som förvärvar en option är att den minskar i värde eller förfaller värdelös på slutdagen, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas. I det senare fallet är den premie som betalas för optionen vid förvärvet helt förbrukad. Utfärdaren av en option löper en risk som i vissa fall kan vara obegränsat stor, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas. Kursen på optioner påverkas av kursen på motsvarande underliggande aktier eller index, men oftast med större kursvägningar och prispåverkan än dessa.

Den mest omfattande handeln i aktieoptioner sker på de reglerade marknaderna. Där förekommer även handel med aktieindexoptioner. Dessa indexoptioner ger vinst eller förlust direkt i kontanter (kontantavräkning) utifrån utvecklingen av ett underliggande index. Se även avsnitt 2.1.3 om derivat.

#### 2.8 Aktieterminer och aktieindexterminer

En termin innebär att parterna ingår ett ömsesidigt bindande avtal med varandra om köp respektive försäljning av en underliggande tillgång till ett på förhand avtalat pris och med leverans eller annan verkställighet, t.ex. kontantavräkning, av avtalet vid en i avtalet angiven tidpunkt (stängningsdagen). Någon premie betalas inte eftersom parterna har motsvarande skyldigheter enligt avtalet.

Det finns två huvudsakliga typer av terminer och de kallas för *futures* och *forwards*. Skillnaden mellan en future och en forward består i hur avräkningen går till, det vill säga när man som part i ett kontrakt får betalt eller betalar beroende på om positionen gett vinst eller förlust. För en future sker en daglig avräkning i form av löpande betalningar mellan köpare och säljare på basis av värdeförändringen dag för dag av underliggande tillgång. För en forward sker avräkning först i anslutning till instrumentets slutdag. Se även avsnitt 2.1.3 om derivat.

#### 2.9 Warranter

Handel förekommer också med vissa köp- och säljoptioner med längre löptider, i Sverige vanligen kallade warranter. Warranter kan utnyttjas för att köpa eller sälja underliggande aktier eller i andra fall ge kontanter om kursen på underliggande aktie utvecklas på rätt sätt i förhållande till warrantens lösenpris. Teckningsoptioner (eng. *subscription warrants*) avseende aktier kan inom en viss tidsperiod utnyttjas för teckning av motsvarande nyttgivna aktier. Se även avsnitt 2.1.3 om derivat.

## 2.10 Hävstångscertifikat

Hävstångscertifikat, som ofta kallas enbart certifikat eller i vissa fall bevis, är ofta en kombination av exempelvis en köp- och en säljoption och är beroende av en underliggande tillgång, t.ex. en aktie, ett index eller en råvara. Ett certifikat har inget nominellt belopp. Hävstångscertifikat ska inte förväxlas med t.ex. företagscertifikat, vilket är ett slags skuldebrev som kan ges ut av företag i samband med att företaget lånar upp pengar på kapitalmarknaden.

En utmärkande egenskap för hävstångscertifikat är att relativt små kursförändringar i underliggande tillgång kan medföra avsevärda förändringar i värdet på innehavarens investering. Dessa förändringar i värdet kan vara till investerarens fördel, men de kan också vara till investerarens nackdel. Innehavare bör vara särskilt uppmärksamma på att hävstångscertifikat kan falla i värde och även förfalla helt utan värde. Hela eller delar av det investerade beloppet kan då förloras. Motsvarande resonemang kan i många fall gälla även för optioner och warranter. Se även avsnitt 2.1.3 om derivat.

## 2.11 Kryptotillgångar och finansiella instrument med kryptotillgångar som underliggande tillgångar

Kryptotillgångar (eller kryptovalutor) saknar en allmänt accepterad definition. Enkelt sett kan de dock beskrivas som en digital tillgång som kan överföras och lagras elektroniskt med hjälp av teknik för distribuerad liggare (t.ex. blockchain) eller liknande teknik. Kryptotillgångar kan variera väldigt mycket i pris. Det är möjligt att förvärva och själv äga kryptotillgångar och på så sätt direkt dra nytta, eller lida, av tillgångarnas upp- respektive nedgångar. Ofta väljer dock investerare i stället att förvärva finansiella instrument med kryptotillgången som underliggande tillgång.

Oavsett på vilket sätt investeraren exponerar sig mot kryptotillgången, är investeringen riskfylld av flera anledningar. Bland annat finns risker kopplade till genomlysningen av kryptotillgången, dess volatilitet och värdering samt bristande konsumentskydd. Detta innebär att instrument som har kryptovaluta som underliggande tillgång ska handlas med stor försiktighet. Dessa instrument, främst certifikat och s.k. trackercertifikat, är komplexa i sig och får ytterligare en dimension av komplexitet när den underliggande tillgången i sig är svårvärderad och svår att förstå. Se även avsnitt 2.1.3 om derivat.

## 2.12 Ränterelaterade instrument

Ett räntebärande finansiellt instrument är en fordringsrätt på utgivaren (emittenten) av ett lån. Avkastning lämnas vanligtvis i form av ränta. Det finns olika former av räntebärande instrument beroende på vilken emittent som gett ut instrumentet, den säkerhet som emittenten kan ha ställt för lånet, löptiden fram till återbetalningsdagen och formen för utbetalning av räntan. En vanlig typ av räntebärande finansiellt instrument är obligationer. Obligationer kan t.ex. utfärdas av bolag

(företagsobligationer), en stat (statsobligationer) eller en kommun (kommunobligationer), i stället för annan typ av skuldfinansiering. Obligationer är löpande skuldebrev som intygar att innehavaren har lånat ut pengar till den som har utfärdat obligationen. Det finns olika typer av obligationer och det är viktigt att du som investerare förstår vilken typ av obligation du kommer att investera i och vilka risker investeringen innebär. Se nedan om olika typer av räntebärande instrument och risker.

Risken i ett räntebärande instrument utgörs dels av den kursförändring (kursrisk) som kan uppkomma under löptiden på grund av att marknadsräntorna förändras, dels av att emittenten kanske inte klarar att göra räntebetalningar eller återbetala lånet (kreditrisk). Lån för vilka fullgod säkerhet för återbetalningen har ställts är typiskt sett mindre riskfyllda än lån utan säkerhet. Generellt anses risken för förlust på räntebärande instrument vara lägre än för aktier. Ett räntebärande instrument utgivet av en emittent med hög kreditvärdighet kan således vara ett bra alternativ för den som vill minimera risken att sparkapitalet minskar i värde och kan vara att föredra vid ett kortsiktigt sparande. Även vid långsiktigt sparande där kapitalet inte ska äventyras, t.ex. för pensionsåtaganden, är inslag av räntebärande investeringar mycket vanliga. Nackdelen med en räntebärande investering är att den i regel ger en låg värdestegring. Exempel på räntebärande investeringar är sparkonton, privatobligationer och räntefonder.

Kurserna fastställs löpande såväl på instrument med kort löptid (mindre än ett år), t.ex. statsskuldväxlar, som på instrument med längre löptider, t.ex. obligationer. Detta sker på penning- och obligationsmarknaden. Marknadsräntorna påverkas av analyser och bedömningar som Riksbanken och andra större institutionella marknadsaktörer gör av hur utvecklingen av ett antal ekonomiska faktorer såsom inflation, konjunktur, ränteutvecklingen i Sverige och i andra länder osv kommer att utvecklas på kort och lång sikt. Riksbanken vidtar även s.k. penningpolitiska operationer i syfte att styra utvecklingen av marknadsräntorna så att inflationen håller sig inom fastställda mål. De finansiella instrument som handlas på penning- och obligationsmarknaden, t.ex. statsobligationer, statsskuldväxlar och bostadsobligationer, handlas ofta i mycket stora poster (mångmiljonbelopp).

En form av räntebärande instrument är s.k. diskonteringspapper där instrumentet säljs med rabatt. Vid försäljningen beräknas priset på instrumentet genom att diskontera lånebeloppet inklusive beräknad ränta till nuvärde. Nuvärdet eller kursen är lägre än det belopp som erhålls vid återbetalningen (nominella beloppet). Bankcertifikat och statsskuldväxlar är exempel på diskonteringspapper, liksom obligationer med s.k. nollkupongskonstruktion.

Det förekommer även ränteinstrument och andra sparformer där räntan är skyddad mot inflation och investeringen därför



ger en fast, real ränta.

Om marknadsräntorna går upp kommer kursen på tidigare utgivna räntebärande finansiella instrument att falla om de har fast ränta, eftersom nya lån ges ut med en räntesats som följer aktuell marknadsränta och därmed ger högre ränta än vad det utgivna instrumentet ger. Omvänt stiger kursen på utgivna instrument när marknadsräntan går ned.

Lån utgivna av stater och kommuner anses vara riskfria vad gäller återbetalningen, vilket således gäller för stats- och kommunobligationer. Andra emittenter än stater och kommuner kan ibland, vid utgivning av obligationer, ställa säkerhet i form av andra finansiella instrument eller annan egendom (sak- eller realsäkerhet).

Det finns även andra räntebärande instrument som innebär en högre risk än obligationer om emittenten skulle få svårigheter att återbetala lånet, t.ex. förlagsbevis, eftersom de lånen återbetalas först efter det alla andra fordringsägare fått betalt. Villkorade konvertibla obligationer (eng. *contingent convertibles*), s.k. *cocos*, är en annan typ av komplex produkt med risker som kan vara mycket svåra att förstå. I grunden är de obligationer som under vissa förutbestämda händelser kan skrivas ned, det vill säga förlora hela eller delar av sitt värde, eller omvandlas till aktier.

En form av ränterelaterade instrument är säkerställda obligationer. Dessa är förenade med en särskild förmånsrätt enligt speciell lagstiftning. Regelverket kring säkerställda obligationer syftar till att en investerare ska få full betalning enligt avtalad tidplan även om obligationens utgivare skulle gå i konkurs, förutsatt att den egendom som säkerställer obligationen är tillräckligt mycket värd.

### 2.13 Derivatinstrument

Derivatinstrument är ett finansiellt instrument vars värde är beroende på en annan underliggande tillgång. Derivatinstrument kan t.ex. vara optioner, terminer, warranter, swappar, contracts for difference (CFD). Det förekommer olika slag av underliggande tillgång, t.ex. aktier, obligationer, råvaror och valutor. Derivatinstrument kan t.ex. användas för att skapa ett skydd mot en önskad prisutveckling på den underliggande tillgången eller för att uppnå vinst eller avkastning med en mindre kapitalinsats än vad som krävs för att göra en motsvarande affär direkt i den underliggande tillgången.

Kursen i ett derivatinstrument är beroende av kursen i den underliggande tillgången. En särskild omständighet är att prisutvecklingen på derivatinstrumentet oftast är kraftigare än prisutvecklingen på den underliggande tillgången. Prisgenomslaget kallas hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om investeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången. Dock kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på derivatinstrumenten jämfört med

värdeförändringen på den underliggande tillgången, om prisutvecklingen på den underliggande tillgången blir annorlunda än den förväntade. Hävstångseffekten, d.v.s. derivatinstrumentets förhöjda prisförändring jämfört med prisförändringen i den underliggande tillgången, varierar beroende på derivatinstrumentets konstruktion och användningssätt. Stora krav ställs därför på bevakningen av prisutvecklingen på derivatinstrumentet och på den underliggande tillgången. Investeraren bör i eget intresse vara beredd agera snabbt, ofta under dagen, om investeringen i derivatinstrument skulle komma att utvecklas i ofördelaktig riktning. Det är också viktigt att i sin riskbedömning beakta att möjligheten att avveckla en position/ett innehav kan försvåras vid en negativ prisutveckling.

För ytterligare information om derivatinstrument, se INFORMATION OM HANDEL MED OPTIONER, TERMINER OCH ANDRA DERIVATINSTRUMENT.

### 3. Handel med finansiella instrument

Handel med finansiella instrument sker i huvudsak i organiserad form vid en handelsplats. Handeln sker genom de värdepappersföretag som deltar i handeln vid handelsplatsen. Som kund måste du normalt kontakta ett sådant värdepappersföretag för att köpa eller sälja finansiella instrument. För mer information om var just ditt värdepappersföretag utför dina order, se aktuell policy för bästa orderutförande.

Handeln på reglerade marknader, handelsplattformar och andra platser utgör en andrahandsmarknad för finansiella instrument som ett bolag redan gett ut (emitterat). Om andrahandsmarknaden fungerar väl, d.v.s. det är lätt att hitta köpare och säljare och det noteras anbudskurser från köpare och säljare samt avslutskurser (betalkurser) från gjorda affärsavslut fortlöpande, har även bolagen en fördel genom att det blir lättare att vid behov emittera nya instrument och därigenom få in mer kapital till bolagets verksamhet. Förstahandsmarknaden, eller primärmarknaden, kallas den marknad där köp/teckning av nyemitterade instrument sker.

#### 3.1 Handelsplatser och andra utförandeplatser

Med handelsplatser avses reglerade marknader och de två formerna av handelsplattformar: MTF-plattform och OTF-plattform. Därtill kan kunders handel utföras via ett värdepappersföretag som agerar som systematisk internhandlare (SI), marknadsgarant eller annan person som tillhandahåller likviditet.

##### 3.1.1 Reglerad marknad

På en reglerad marknad handlas olika typer av finansiella instrument. För finansiella instrument som har getts ut av aktiebolag är det endast instrument som har getts ut av publika aktiebolag som kan noteras och handlas på en reglerad marknad. Det ställs stora krav på sådana bolag, bl.a. avseende bo-

lagets storlek, verksamhetshistoria, ägarspridning och offentlig redovisning av bolagets ekonomi och verksamhet.

I Sverige finns i dagsläget två reglerade marknader: NASDAQ Stockholm AB (Stockholmsbörsen) och Nordic Growth Market NGM AB (NGM).

### 3.1.2 MTF-plattform

En MTF-plattform (MTF) kan beskrivas som ett handelssystem som organiseras och tillhandahålls av en börs eller ett värdepappersföretag. Det ställs typiskt sett lägre krav, i form av t.ex. informationsgivning och verksamhetshistoria, på de finansiella instrument som handlas på en handelsplattform jämfört med finansiella instrument som handlas på en reglerad marknad.

I Sverige finns i dagsläget tre MTF:er: Spotlight, First North och Nordic MTF.

### 3.1.3 OTF-plattform

En OTF-plattform (OTF) är på många sätt lik en MTF-plattform. Men på en OTF-plattform får bara finansiella instrument som inte är aktier eller aktierelaterade värdepapper handlas, såsom obligationer och derivatinstrument. Vidare får OTF-plattformen ha friare regler för handeln inklusive ordermatchningen än vad reglerade marknader och MTF-plattformar får ha.

### 3.1.4 Systematisk internhandlare, marknadsagent eller annan person som tillhandahåller likviditet

En systematisk internhandlare (SI) är ett värdepappersföretag som på ett organiserat, frekvent och systematiskt sätt handlar för egen räkning genom att utföra kundorder utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform. En systematisk internhandlare är skyldig att offentliggöra marknadsmissiga anbud, d.v.s. köp- och säljpriser, för likvida finansiella instrument som handlas på en handelsplats och som den systematiska internhandlaren bedriver systematisk internhandel för.

Handel mot ett instituts eget lager eller mot andra kunder kan även äga rum genom ett värdepappersföretag utan att det är fråga om systematisk internhandel. Institutet i fråga utgör i sådant fall marknadsgarant eller annan tillhandahållare av likviditet.

### 3.1.5 Handels- och noteringslistor

När det gäller aktier delar vanligen handelsplatser in aktierna i olika listor, vilka publiceras t.ex. på handelsplatsens hemsida, i dagstidningar och andra medier. Avgörande för på vilken lista ett bolags aktier handlas kan vara bolagets börsvärde, t.ex. Stockholmsbörsens Large-, Mid- och Small cap. De mest omsatta aktierna kan också finnas på en särskild lista. Vissa värdepappersföretag publicerar även egna listor över finansiella instrument som handlas via institutet, kurser

till vilka instrumenten handlas etc. Aktier på listor med höga krav och hög omsättning anses normalt kunna innebära en lägre risk än aktier på andra listor.

Information om kurser m.m. avseende aktier såväl som andra typer av finansiella instrument, exempelvis fondandelar, optioner och obligationer, publiceras också regelbundet via t.ex. handelsplatsernas hemsidor, i dagstidningar och andra medier.

## 4. Blankning

Blankning innebär att den som lånat finansiella instrument, och samtidigt förbundit sig att vid en senare tidpunkt till långivaren återlämna instrument av samma slag, säljer de lånade instrumenten. Vid försäljningen räknar låntagaren med att vid tidpunkten för återlämnandet kunna anskaffa instrumenten på marknaden till ett lägre pris än det till vilka de lånade instrumenten såldes. Skulle priset i stället ha gått upp, uppstår en förlust, vilken vid en kraftig prishöjning kan bli avsevärd.

Till skillnad från vissa delar av världen är det inom EU i princip otillåtet med s.k. naken blankning. Naken blankning innebär att säljaren vid tidpunkten för blankningen inte har lånat värdepappret eller försäkrat sig om att det kan lånas.

## 5. Belåning

Det går att belåna finansiella instrument. För att göra det krävs dock en godkänd kreditbedömning och ett kreditavtal. Detta innebär att låntagaren lånar pengar med de finansiella instrumenten som säkerhet (pant). Med de lånade pengarna kan låntagaren investera mer pengar i finansiella instrument än vad denne hade haft möjlighet till utan lånet.

Om du investerar lånade pengar i finansiella instrument innebär detta, utöver möjligheten till högre avkastning, även att du utsätter sig för högre risk. Denna utökade risk fungerar på liknande sätt som vid handel av finansiella instrument med inbyggd hävstång (se exempelvis avsnitt 2.10 om hävstångscertifikat).

Om du har finansierat en investering med lånade pengar och investeringen därefter sjunker kraftigt i värde, kan detta få som konsekvens att långivaren på egen hand säljer de värdepapper som du pantsatt som säkerhet för lånet och du kan även behöva skjuta till ytterligare likvida medel för att läka säkerhetsbristen.

## 6. Allmänt om hållbarhetsrisker i samband med investeringsrådgivning

I enlighet med EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (disclosureförordningen) ska vi upplysa om på vilket sätt vi inkluderar hållbarhetsrisker i vårt urval av värdepappersfonder och motsvarande utländska fonder (UCITS) samt alternativa investeringsfonder (AIF), som vi lämnar inve-



steringsrådgivning om. Vår gällande policy för ansvarsfulla investeringar (Responsible Investment Policy) och investeringsrestriktioner finns tillgängliga på [www.danskebank.com](http://www.danskebank.com).

Vi erbjuder investeringsrådgivning på ett urval av UCITS och AIF:er, som vi har erforderlig kunskap om. När vi gör urvalet av de fonder vi ska lämna investeringsrådgivning om överväger vi hållbarhetsrisker tillsammans med andra relevanta risker för att identifiera hållbarhetsfaktorer som kan utgöra en risk och därmed påverka avkastningen på investeringen. Hållbarhetsrisker kan leda till att fonder inte längre blir tillgängliga i det urval som Danske Bank lämnar rådgivning om.

Om du handlar vi utbudet i vår internetbank, får du inte någon individuell rådgivning från banken. Eftersom du där får tillgång till ett stort antal möjligheter till investeringar har vi inte möjlighet att värdera de konkreta hållbarhetsriskerna (eller andra typer av risker) i alla tillgängliga/valda investeringar eller hur dessa kan påverka värdet på investeringen.

Du måste därför undersöka och bedöma riskerna relaterade till dina konkreta val av investeringar, innefattande dessa riskers påverkan på värdet av din investering.

---

Ytterligare allmän information om olika typer av finansiella instrument och handel med finansiella instrument jämte förslag till ytterligare litteratur på området återfinns också t. ex. på Konsumenternas bank- och finansbyrås hemsida, [www.konsumenterna.se](http://www.konsumenterna.se) och på SwedSecs hemsida, [www.swedsec.se](http://www.swedsec.se).

Information om enskilda finansiella instrument och dess emittenter finns i utgivna prospekt, som lättast kan hittas på emittentens hemsida.

## Information om handel med optioner, terminer och andra derivatinstrument

### Du som kund måste vara införstådd med bl.a. följande:

- att investeringar eller andra positioner i derivatinstrument sker på egen risk och det är därför viktigt att du förstår derivatinstrumentens egenskaper och risker innan du investerar i dem
- att du som kund själv noga måste sätta dig in i informationen om aktuellt derivatinstrument och dess egenskaper och risker, samt värdepappersföretagets allmänna villkor för handel med finansiella instrument
- att det vid handel med finansiella instrument är viktigt att kontrollera att rapportering avseende dina transaktioner, innehav och positioner samt omgående reklamera eventuella fel
- att det är viktigt att fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav och positioner i aktuella instrument och vara beredd på att agera snabbt
- att du som kund måste uppfylla säkerhetskrav inom avtalade ramar
- att du som kund själv måste initiera de åtgärder som erfordras för att minska risken för förluster

### 1. Allmänt om handel och risker med derivatinstrument

Man kan beskriva handel med derivatinstrument som handel med eller förflyttning av risker. Den som exempelvis befärar en kursnedgång på marknaden kan köpa säljoptioner som ökar i värde om marknaden faller. För att minska eller slippa risken för kursnedgång betalar köparen en premie, d.v.s. vad optionen kostar. Derivatinstrument klassificeras som så kallade komplexa finansiella instrument. Komplexa finansiella instrument kan vara förenade med en högre risknivå än icke-komplexa finansiella instrument och det kan också vara svårare att förstå riskerna med komplexa finansiella instrument.

Handel med derivatinstrument är förknippad med särskilda risker, vilka beskrivs övergripande i detta informationsdokument. Du som kund ansvarar själv för riskerna i dina investeringar och måste därför själv ta del av och skaffa dig kännedom om de villkor, faktablad, prospekt eller liknande, som gäller för handel med sådana instrument och om instrumentens egenskaper samt de risker som de är förknippade med. Du kan få informationen via det värdepappersföretag som du har anlitat. Du måste också fortlöpande bevaka dina investeringar (positioner) i sådana instrument. Detta gäller även om du fått investeringsrådgivning vid investeringstillfället. Information för bevakning (kursuppgifter

m.m.) kan fås t.ex. via handels-platsernas hemsidor, i dagstidningar och andra media samt från det värdepappersföretag som du har anlitat. Om du själv förvaltar dina investeringar och det skulle visa sig behövas, är det ditt eget ansvar att vara beredd att snabbt vidta åtgärder, exempelvis genom att se över dina investeringar och göra en bedömning om det finns skäl att t.ex. ställa ytterligare säkerhet eller att avsluta dina investeringar i derivatkontrakt (kvitta ut eller stänga dina positioner).

Det finns både standardiserade och icke-standardiserade derivatkontrakt. Handeln med standardiserade derivat sker vid en handelsplats, som också är den som bestämmer vilka villkor som ska gälla för de standardiserade derivatkontrakten. I handelsplatsens produktbeskrivningar finns information som närmare beskriver villkoren för sådana derivat, innefattande t.ex. de underliggande tillgångarna, löptiden och lösenpriset. Icke-standardiserade derivat kan handlas vid en handelsplats eller mellan två parter (eng. Over the counter, OTC), d.v.s. direkt mellan köpare och säljare.

För ytterligare information om handel med finansiella instrument i allmänhet, olika riskbegrepp och riskresonemang, se även INFORMATION OM EGENSKAPER OCH RISKER AVSEENDE FINANSIELLA INSTRUMENT.

### 2. Karaktäristiska egenskaper hos derivatinstrument

Handel med derivat kräver särskild sakkunskap. För den som avser att handla med derivatinstrument är det därför viktigt att uppmärksamma följande karaktäristiska egenskaper hos sådana instrument.

Konstruktionen av derivatinstrument gör att prisutvecklingen på den underliggande tillgången får genomslag i kursen eller priset på derivatinstrumentet. Detta prisgenomslag är ofta kraftigare i förhållande till insatsen (erlagd premie) än vad värdeförändringen är på den underliggande tillgången. Prisgenomslaget kallas därför hävstångseffekt och kan leda till större förlust på derivatinstrumenten jämfört med värdeförändringen på den underliggande tillgången, om prisutvecklingen blir annorlunda än den förväntade. Hävstångseffekten kan också leda till större vinst på insatt kapital än om investeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången. Hävstångseffekten varierar beroende på derivatinstrumentets konstruktion och användningssätt. Stora krav ställd därför på bevakningen av prisutvecklingen på derivatinstrument och på den underliggande tillgången. Du som investerare bör vara beredd att agera snabbt, ofta under dagen, om investeringen i derivatinstrument skulle komma att utvecklas negativt. Det är också viktigt att du i

din riskbedömning beaktar att det kan vara svårare att avveckla en position/ett innehav vid en negativ prisutveckling. Exempel på finansiella instrument med hävstång är bevis/certifikat och warranter.

Den part som åtar sig en förpliktelse genom att utfärda en option eller ingå ett terminsavtal är från början tvungen att ställa säkerhet för sitt åtagande. I takt med att priset på den underliggande tillgången utvecklas uppåt eller nedåt och således värdet på derivatinstrumentet ökar eller minskar, skiftar också kravet på säkerhet. Ytterligare säkerhet i form av en tilläggssäkerhet kan därför komma att krävas. Hävstångseffekten gör sig således gällande även på säkerhetskravet, som kan förändras snabbt och kraftigt. Om inte du som kund ställer tillräcklig säkerhet, kan motparten eller värdepappersföretaget ha förbehållit sig rätten att, utan att ta kontakta med dig som kund, avsluta investeringen (stänga positionen) för att minimera skadan. Som kund bör du således noga följa prisutvecklingen även med avseende på säkerhetskravet för att undgå en ofrivillig stängning av positionen.

Löptiden för derivatinstrument kan variera från mycket kort tid upp till flera år. Vissa derivat är s.k. *open-ended* och löper utan någon fastställd slutdag. Prisförändringarna är oftast stort på instrument med kort löptid. Priset på t.ex. en innehavd option sjunker i allmänhet allt snabbare mot slutet av löptiden p.g.a. att det s.k. tidsvärdet avtal. Du som kund bör därför bevaka även löptiden på derivatinstrumenten noga.

### 3. Användning av derivatinstrument

Derivatinstrument är en form av avtal (kontrakt) där själva föremålet är handel på kapitalmarknaden. Derivatinstrument är knutet till en underliggande tillgång eller ett underliggande värde. Denna tillgång eller detta värde kan utgöras av ett finansiellt instrument, någon annan tillgång med ekonomiskt värde, t.ex. valuta eller råvara, eller någon form av värdemätare, t.ex. ett index. Derivatinstrument kan användas för att skapa ett skydd mot en oönskad avkastning med en mindre kapitalinsats än vad som krävs för att göra en motsvarande affär direkt i den underliggande tillgången. Derivatinstrument kan också användas för andra syften.

Användningen av derivatinstrument bygger på en viss förväntning om hur priset på den underliggande tillgången kommer att utvecklas under en viss tidsperiod. Innan handel påbörjas med derivatinstrument är det således viktigt att du som kund säkerställer att du förstår syftet med det aktuella derivatinstrumentet och vilken prisutveckling på den underliggande tillgången som du förväntar dig samt grundat på detta väljer rätt derivatinstrument eller kombination av sådana instrument.

### 4. Olika slag av derivatinstrument

#### 4.1 Optioner

En option är ett avtal som innebär att den ena parten (utfärdaren av ett optionskontrakt) åtar sig att köpa eller sälja den underliggande tillgången av eller till den andra parten (innehavaren av kontraktet) till ett på förhand bestämt pris (lösenpriset). Optioner finns av olika slag. Köpoptioner (eng. *call options*) ger innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod köpa den underliggande tillgången, t.ex. redan utgivna aktier, till ett på förhand bestämt pris. Säljoptioner (eng. *put options*) ger omvänt innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod sälja de underliggande tillgångarna till ett på förhand bestämt pris. Mot varje förvärvat option svarar en utfärdad option. Avtalet kan, beroende på slag av option, antingen utnyttjas när som helst under löptiden (amerikansk option) eller endast på slutdagen (europeisk option). Innehavaren betalar en ersättning (premie) till utfärdaren och får en rätt att utnyttja kontraktet men har ingen skyldighet att göra det. Utfärdaren är däremot skyldig att infria kontraktet men har ingen skyldighet att göra det. Utfärdaren är däremot skyldig att infria kontraktet om innehavaren begär det (löser optionen). Avgörandet för optionens värdeutveckling är normalt värdeutvecklingen på den underliggande tillgången.

Risken för den som förvärvat en option är att optionen minskar i värde eller förfaller värdelös på slutdagen, om inte riskbegränsande åtgärder vidtagit. Om optionen förfaller värdelös är den premie som betalades för optionen vid förvärvet helt förbrukad. Utfärdaren av en option löper en risk som i vissa fall kan vara begränsat stor, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas. Kursen på optioner påverkas av kursen på motsvarande underliggande tillgång i samma eller motsvarande riktning, men oftast med större kurssvängningar och prispåverkan än dessa.

Exempel på olika typer av optioner är värdepapper, aktieindexoptioner, ränteoptioner och valutaoptioner. Den med omfattande handeln i aktieoptioner sker på handelsplatser. Där förekommer även handel med aktieindexoptioner. Dessa indexoptioner ger vinst eller förlust direkt i kontanter (kontantavräkning) utifrån utvecklingen av ett underliggande index.

#### 4.2 Terminer

En termin innebär att parterna ingår ett ömsesidigt bindande avtal med varande om köp respektive försäljning av en underliggande tillgång till ett på förhand avtalat pris och med leverans eller annan verkställighet, t.ex. kontantavräkning, av avtalet vid en i avtalet angiven tidpunkt (stängningsdagen). Någon premie betalas inte eftersom båda parter har motsvarande skyldigheter enligt avtalet.

Det finns två huvudsakliga typer av terminer: futures och forwards. Skillnaden mellan en future och en forward består i hur avräkningen går till, det vill säga när man som

part i ett kontrakt får betalt eller betalar beroende på om positionen gett vinst eller förlust. För en future sker en daglig avräkning i form av löpande betalningar mellan köpare och säljare på basis av värdeförändringen dag för dag av den underliggande tillgången. För en forward sker avräkning först i anslutning till instrumentets slutdag.

Exempel på olika typer av terminer är aktieterminer, aktiein-determiner, råvareterminer och valuteterminer.

#### 4.3 Swapavtal

Ett swapavtal innebär att parterna kommer överens om att löpande erlägga betalningar till varandra, exempelvis beräk-nande på fast respektive rörlig ränta (ränteswap), eller att vid en viss tidpunkt utbyta (eng. *to swap*) någon form av egendom med varandra, t.ex. olika slag av valutor (va-lutaswap), aktier (aktieswap) eller råvaror (råvaroswap).

#### 4.4 Warranter

Handel förekommer också med vissa köp- och säljoptioner med längre löptider, i Sverige vanligen kallade warranter. Warranter skiljer sig även från optioner och terminer på så sätt att de är utgivna av en emittent, vanligen en bank eller ett värdepappersbolag, och handlas på handelplatser. War-ranter kan utnyttjas för att köpa eller sälja underliggande tillgång, men i praktiken används de för att ta del av warran-terns värdeutveckling utan att den underliggande tillgången köps eller säljs. Om warranten har haft en positiv värdeut-veckling kan innehavaren lösa in warranten på lösendagen och enbart erhålla en kontant avräkning motsvarande war-rantens prisökning.

#### 4.5 Certifikat/bevis

Ett certifikat (vilket också kan kallas bevis) är ett värdepap-per som är upptaget till handel på en handelsplats och vars värde, liksom andra derivatinstrument, följer värdet av en underliggande tillgång. De är vanligtvis strukturerade så att de består av dels en obligationsdel, dels en derivatdel, vilka ger exponering mot den underliggande tillgången. Den un-derliggande tillgången kan bland annat vara en enskild ak-tie, råvara, ränta, valuta, index eller en korg av traditionella tillgångar.

Certifikat kan vara strukturerade så att det finns begräns-ningar avseende hur stor avkastning de kan ge eller hur mycket det kan falla i värde. De kan även struktureras så att certifikaten ger avkastning i en marknad utan stora kurssvängningar.

Certifikat har ibland ett s.k. kursfallsskydd som gör att den underliggande tillgången kan sjunka i värde innan förlust uppstår.

Något som särskiljer certifikat från vissa andra typer av värdepapper är att den underliggande tillgången kan vara

en mer alternativ tillgång, vilken annars kan vara svår att in-vestera i eller exponera sig emot genom andra slags finan-siella instrument. Sådana alternativa tillgångar kan t.ex. vara kryptotillgångar och speciella index som saknar direkt finansiella koppling (ex. ESG-index).

##### 4.5.1 Hävstångscertifikat

I vissa certifikat, s.k. hävstångscertifikat eller *bull- & bear*-certifikat, finns en konstant, daglig hävstång inbyggd. Häv-stången kan variera i storlek mellan olika hävstångscertifi-kat och den kan ibland vara mycket hög. I vissa häv-stångscertifikat kan hävstången uppgå till en faktor om 20, vilket innebär en prisförändring i den underliggande till-gången medför en 20 gånger så kraftig prisökning i häv-stångscertifikatet. Du som kund bör vara uppmärksam på att *spreaden*, d.v.s. skillnaden mellan köp- och säljkursen, för hävstångscertifikat kan vara stor.

I hävstångscertifikat brukar det finnas derivatinslag, där certifikatet kan vara strukturerat så att det har inslag av t.ex. en swap, en termin och/eller en köp- eller säljoption. Utvecklingen på hävstångscertifikatet brukar också vara beroende av en underliggande tillgång, t.ex. en aktie, ett in-dex eller en råvara.

##### 4.5.2 Autocalls

Autocalls är en typ av instrument strukturerade för att ge möjlighet till en avkastning i en sidledes marknad (en mark-nad utan stora kurssvängningar) eller måttligt fallande marknad. Risken för att en stor del eller hela av det nomi-nella beloppet går förlorat kan vara betydande vid en inve-stering i en autocall. Vanligtvis erbjuds autocalls med ett villkorat kapitalskydd ner till en viss nivå, *barriär*. Detta skydd upphör om barriären underskrids.

##### 4.5.3 Trackers

Trackers är en produkt som är upptagen till handel på en handelsplats och som följer värdeförändringen i en un-derliggande tillgångs prisrörelse. Den underliggande tillgången kan t.ex. vara en aktie, ett aktieindex, en råvara, en valuta eller en kombination av olika underliggande tillgångar. Trackers har vanligtvis inget fastställt slutdatum. Det kallas *open-ended*, och innebär att de löper tillsvidare eller fram till dess att emittenten eventuellt väljer att avnotera värde-pappret. Trackers kan antingen generera möjlighet till av-kastning i stigande marknad alternativt nedåtgående mark-nad.

##### 4.5.4 Kreditbevis/räntebevis

Ett kreditbevis (vilket också kan kallas räntebevis) är ett be-vis som är kopplat till kreditrisken i t.ex. ett bolag, en korg av bolag eller ett kreditindex. Ett kreditbevis avkastning är beroende av kupongnivån, underliggande kreditrisk samt kredithändelser. En kredithändelse kan bl.a. vara dröjsmål

med betalningar eller att bolaget försätts i företagsrekonstruktion eller konkurs. Om kredithändelser sker minskas det belopp som betalas ut till innehavaren på kreditbevisets slutdag. Om tillräckligt många kredithändelser sker kan kreditbevisets nominella värde gå förlorat helt och hållet. Om ett kreditbevis har ett kursfallsskydd utgörs det av hur många kredithändelser som kan ske för underliggande kreditkorg innan förlust uppstår.

#### **4.5.5 Kombinerade derivatinstrument**

Derivatinstrumenten kan kombineras på visst sätt för att skapa en exponering i syfte att uppnå ett visst ekonomiskt resultat i förhållande till den förväntade prisutvecklingen på den underliggande tillgången.

Vid handel i kombinerade produkter är det viktigt att sätta sig in i produktens olika beståndsdelar och hur dessa samverkar. I vissa fall kan beståndsdelarnas samverkan innebära en högre risk än varje beståndsdel för sig. En närmare beskrivning av en viss produkts olika beståndsdelar och på vilket sätt dessa samverkar kan fås från bl.a. utfärdande emittent eller värdepappersföretaget.

---

Ytterligare allmän information om olika typer av finansiella instrument och handel med finansiella instrument jämte förslag till ytterligare litteratur på området återfinns också t.ex. på Konsumenternas bank- och finansbyrås hemsida, [www.konsumenternas.se](http://www.konsumenternas.se) och på SwedSecs hemsida, [www.swedsec.se](http://www.swedsec.se).

Information om enskilda finansiella instrument och dess emittenter finns i utgivna prospekt, som lättast kan hittas på den aktuella handelsplatsens hemsida.

## Allmänna villkor för handel med finansiella instrument

### Definitioner

I allmänna villkor för handel med finansiella instrument förstås med

#### a) värdepapper

dels finansiellt instrument såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs 1) överlåtbara värdepapper som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, 2) penningmarknadsinstrument, 3) andelar i företag för kollektiva investeringar (fondandelar), 4) finansiella derivatinstrument och 5) utsläppsrätter;

dels värdehandling, varmed avses handling som inte kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, dvs 1) aktie eller enkelt skuldebrev som enligt definitionen ovan inte är finansiellt instrument 2) borgensförbindelse, 3) gåvobrev, 4) pantbrev eller liknande handling.

**b) avräkningsnota** besked om att en order/ett affärsuppdrag har utförts.

**c) reglerad marknad** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs ett multilateralt system inom EES som sammanför eller möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i finansiella instrument från tredjepart – regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönsmässiga regler – så att det leder till ett kontrakt.

**d) handelsplats** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs en reglerad marknad, en multilateral handelsplattform (MTF-plattform) eller en organiserad handelsplattform (OTF-plattform).

**e) utförandeplats** en handelsplatsplats, en systematisk internhandlare eller en marknadsgarant inom EES eller en annan person som tillhandahåller likviditet inom EES.

**f) handelsplattform** en MTF-plattform eller en OTF-plattform.

**g) MTF-plattform**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs ett multilateralt system inom EES som sammanför flera tredjeparters köp- och säljintressen i finansiella instrument - inom systemet och i enlighet med icke skönsmässiga regler - så att det leder till ett kontrakt.

**h) OTF-plattform**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs ett multilateralt system inom EES som inte är en reglerad marknad eller en MTF-plattform, och inom vilket flera tredjeparters köp- och säljintressen i obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter

eller derivat kan interagera inom systemet så att det leder till ett kontrakt.

**i) systematisk internhandlare**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs ett värdepappersinstitut som i en organiserad, frekvent, systematisk och väsentlig omfattning handlar för egen räkning när det utför kundorder utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform utan att utnyttja ett multilateralt system.

**j) multilateralt system**, såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs ett system där flera tredjeparters köp- och säljintressen i finansiella instrument kan interagera inom systemet.

**k) förvaring av värdepapper**, såväl förvaring av fysiska värdepapper som sådant förvar av dematerialiserade värdepapper som uppkommer genom registrering i depå.

**l) depåförande tredjepart**, värdepappersinstitut som på uppdrag av institutet eller annan depåförande tredjepart förvarar värdepapper i depå för kunders räkning.

**m) värdepappersinstitut**, värdepappersbolag, svenska kreditinstitut med tillstånd att driva värdepappersrörelse och utländska företag som driver värdepappersrörelse från filial eller genom att använda anknutna ombud etablerade i Sverige, samt utländska företag med tillstånd att bedriva verksamhet som motsvarar värdepappersrörelse.

**n) värdepapperscentral**, såsom definierat i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, dvs detsamma som i artikel 2.1.1 i förordningen om värdepapperscentraler, i den ursprungliga lydelsen.

**o) bankdag**, dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som vid betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är fredag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

**p) central motpart (CCP)**, såsom definierat i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (Emir), dvs en juridisk person som träder emellan motparterna i kontrakt som är föremål för handel på en eller flera finansmarknader och blir köpare till varje säljare och säljare till varje köpare.

### 1. Uppdraget m m

Dessa allmänna villkor gäller för uppdrag om handel med finansiella instrument som kunden lämnar till institutet.

Order från kunden om handel med finansiella instrument ska lämnas på det sätt institutet har anvisat. En sådan order innebär ett åtagande för institutet att försöka träffa avtal i enlighet med de instruktioner som kunden har lämnat. Institutet är inte skyldigt att acceptera uppdrag om handel med finansiella instrument. Institutet lämnar inte någon garanti för att en mottagen order leder till handel.

Institutet får avsäga sig mottaget uppdrag om kunden är i dröjsmål med de skyldigheter som ankommer på kunden avseende uppdraget enligt dessa allmänna villkor eller det annars föreligger skälig anledning till detta. Institutet får dessutom avsäga sig uppdrag utan att ange skälet för det, om institutet skulle misstänka att ett utförande av uppdraget kan stå i strid med gällande lagstiftning (t ex om marknadsmissbruk), tillämpliga marknadsregler, god sed på värdepappersmarknaden, om kunden inte tillhandahåller den information eller handlingar som krävs för att institutet eller kunden ska kunna fullgöra sina skyldigheter enligt detta avtal eller som följer av tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos utförandeplats, värdepapperscentral eller central motpart (CCP) eller om institutet av annan anledning anser att det föreligger särskilda skäl.

Institutet utför uppdraget i enlighet med god sed på marknaden. Vid utförande av order för kunder som av institutet behandlas som icke-professionella eller professionella kunder gäller Institutets vid var tid gällande Orderexekveringspolicy. Institutet ska på kunds begäran tillhandahålla kunden gällande policy och villkor som avses i detta stycke. Dessa finns att tillgå via institutets internetkanaler och de kan också beställas genom att kontakta institutet via telefon.

Vidare gäller tillämpliga regler antagna av svensk eller utländsk emittent, utförandeplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral. Dessa regler tillhandahålls av berört institut, emittent, handelsplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral. På kundens förfrågan kan institutet lämna kunden uppgift om var informationen finns tillgänglig, t ex hemsida eller kontaktuppgifter

En order gäller under den tidsperiod som överenskommit mellan kunden och institutet. Om sådan överenskommelse inte träffats gäller ordern den dag den tas emot, dock längst till den tidpunkt samma dag då institutet avslutar sin handel med det slag av finansiellt instrument som ordern avser.

Vad som sägs om emittent, utförandeplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral i dessa allmänna villkor ska även gälla för motsvarande eller liknande aktörer utanför EES.

Institutet kan vara förhindrat att erbjuda tjänster till kund som bor i, flyttar till, eller uppehåller sig i ett land som inte ingår i EU eller EES. Till exempel kan institutet i hög grad begränsa

en kunds möjlighet att köpa och sälja värdepapper, om kunden uppehåller sig i Amerikas Förenta Stater. Beroende på omständigheterna kan institutet avsluta kundens avtal.

#### ***Om kunden är ett företag gäller även följande:***

När ett företag, eller om någon på företagets vägnar, förser oss med personuppgifter om annan person, ansvarar företaget för att företaget har rätt att ge oss dessa personuppgifter. Företaget åtar sig också att underrätta dessa personer om innehållet i vår information om behandling av personuppgifter.

#### **2. Handel i kommission m m**

Vid kommissionsuppdrag får institutet utföra uppdraget i eget namn för kunds räkning (kommission), med en annan kund hos institutet (s k kombination) eller genom att institutet självt inträder som köpare eller säljare (s k självinträde).

#### **3. Köpuppdrag**

När kunden ("köparen") har lämnat uppdrag om köp av finansiella instrument gäller följande.

##### ***Betalning***

Institutet får från mottagandet av ett köpuppdrag reservera medel som motsvarar det totala likvidbeloppet (inkl courtage och avgifter) på konto som köparen har i institutet.

Köparen ska till institutet senast på likviddagen betala i avräkningsnotan angivet totalbelopp. Har uppdraget utförts i annan valuta än svenska kronor anges valutaslaget i avräkningsnotan. Vid växling av valuta används den av institutet vid var tid tillämpade växlingskursen.

Institutet får även som betalning av den fordran som uppstår till följd av ett köpuppdrag, med det totalbelopp som framgår av avräkningsnotan belasta av köparen anvisat konto som denne har i institutet. Om sådant konto inte anvisats eller medel saknas på anvisat konto, får annat konto som köparen har i institutet belastas.

Fullgör köparen inte sin betalningsskyldighet gentemot institutet, har institutet rätt till ränta på sin fordran enligt vad som framgår nedan.

##### ***Överföring av finansiella instrument***

De finansiella instrument som uppdraget omfattar överförs till köparen, i den mån annat inte föranleds av lag, myndighets föreskrifter, särskilda regler för ifrågavarande instrument eller särskild överenskommelse med köparen enligt följande:

- för instrument som ska ägarregistreras hos värdepapperscentral/motsvarande eller instrument som ska registreras i depå/ motsvarande hos institutet, genom att institutet utför nödvändiga registreringsåtgärder,
- för instrument som ska registreras i depå/motsvarande hos depåförande tredjepart, genom att köparen instruerar



den tredje parten om mottagande av de instrument som uppdraget omfattar, och

- för instrument som utfärdats i dokumentform, genom överlämnande till köparen.

#### ***Institutets panträtt***

Institutet har panträtt i de köpta instrumenten som säkerhet för sin fordran på köparen med anledning av uppdraget. Institutet har rätt att vidta nödvändiga åtgärder för att fullborda denna panträtt. Fullgör köparen inte sin betalningsskyldighet gentemot institutet, får institutet - på det sätt och vid den tidpunkt institutet finner lämpligt - sälja berörda instrument eller vidta andra dispositioner för att avveckla affären. Institutet får för sådant ändamål teckna köparens namn och vidta de övriga åtgärder som kan vara nödvändiga i samband med avvecklingen. Institutet har i sådant fall rätt att ur erhållen likvid tillgodogöra sig vad som krävs för betalning av institutets fordran jämte ränta och, i förekommande fall, ersättning för institutets arbete, kostnader och valutakursförluster.

Om likviden, vid försäljning eller andra dispositioner, inte täcker institutets hela fordran, ska köparen svara för mellanskillnaden jämte ränta. Institutet får i sådant fall belasta av köparen anvisat konto som denne har i institutet. Om sådant konto inte anvisats eller medel saknas på anvisat konto, får annat konto som köparen har i institutet belastas.

Vad ovan sagts innebär inte någon inskränkning i de rättigheter som kan tillkomma institutet på grund av EU-förordning, lag eller föreskrifter.

#### **4. Säljuppdrag**

När kunden ("säljaren") lämnat uppdrag om försäljning av finansiella instrument gäller följande.

##### ***Överföring av finansiella instrument***

Institutet ska med anledning av uppdraget få fri dispositionsrätt till de instrument som uppdraget omfattar.

Är instrumenten ägarregistrerade hos värdepapperscentral/ motsvarande genom institutet som kontoförande institut eller registrerade i depå hos institutet, har institutet rätt att utföra nödvändiga registreringsåtgärder.

I övriga fall ska säljaren samtidigt med att uppdraget lämnas vidta de åtgärder som krävs för att institutet ska få fri dispositionsrätt till instrumenten. Därvid ska säljaren

- för instrument registrerade i depå/motsvarande hos depåförande tredje part omgående instruera det institutet om skyndsamt överföring till institutet av de instrument som uppdraget omfattar,
- för instrument ägarregistrerade hos värdepapperscentral/ motsvarande genom något annat kontoförande institut än institutet, tillse att institutet erhåller fullmakt över instrumenten eller instruera den tredje parten om skyndsamt

överföring till institutet av de instrument som uppdraget omfattar, och

- för instrument som utfärdas i dokumentform, överlämna dessa till institutet.

Om institutet inte samtidigt med uppdraget fått fri dispositionsrätt till instrumenten har institutet rätt att fullgöra avtalet gentemot motparten på det sätt institutet finner lämpligt. Säljaren ska ersätta institutet kostnaden för detta jämte ränta. Om institutet får betala ersättning och/eller avgifter till en marknadsaktör inom eller utom Sverige - exempelvis värdepapperscentral (eller deltagare hos en sådan), central motpart (CCP) (eller clearingmedlem hos en sådan), eller utförandeplats (eller deltagare hos sådan), annan motpart eller värdepappersinstitut på grund av att leverans av finansiella instrument inte har skett i tid och detta inte beror på institutet ska säljaren ersätta institutet för dessa kostnader jämte ränta. Säljaren ska dessutom utge ersättning för institutets arbete och kostnader samt i förekommande fall för valutakursförluster. Institutet får belasta av säljaren anvisat konto i institutet för att erhålla betalning för sin fordran på säljaren. Om medel saknas på anvisat konto eller om konto inte anvisats, får annat konto som säljaren har i institutet belastas.

##### ***Likvid***

Säljaren får från institutet senast i slutet av likviddagen det nettobelopp som angivits i avräkningsnotan. Har uppdraget utförts i annan valuta än svenska kronor anges valutaslaget i avräkningsnotan. Vid växling av valuta används den av institutet vid var tid tillämpade växlingskursen.

Har säljaren inte i rätt tid utfört de åtgärder som är nödvändiga för att institutet ska få fri dispositionsrätt till de instrument som uppdraget omfattar, får säljaren likviden tidigast andra bankdagen efter det att institutet fick tillgång till instrumenten, dock tidigast på angiven likviddag. Om säljaren utfört nödvändiga åtgärder senare än kl. 12.00 en bankdag kan detta anses ha skett först påföljande bankdag.

##### ***Short selling***

Institutet är skyldigt att rapportera om säljarens försäljning av aktier och statsobligationer sker genom så kallad "short selling", vilket är när säljaren vid försäljningstillfället inte äger samtliga eller delar av de sålda finansiella instrumenten. Säljaren måste därför när denne lämnar ett uppdrag om försäljning informera institutet om försäljningen innebär "short selling". Om institutet inte får någon sådan information utgår institutet från att transaktionen inte innebär "short selling".

#### **5. Transaktioner med utländsk anknytning**

Avsteg från ovan angivna villkor beträffande köp- respektive säljuppdrag kan förekomma vid transaktioner med utländsk anknytning.



## 6. Avgifter och skatter m m

Kunden ska betala courtage och andra avgifter till följd av uppdraget i enlighet med vid var tid gällande prislista eller i enlighet med vad institutet och kunden särskilt kommit överens om. Aktuell prislista finns att tillgå på institutets hemsida.

Kunden svarar dessutom för nödvändiga kostnader, avgifter och utlägg som uppstår i samband med uppdragets utförande samt för skatter som följer av svensk eller utländsk lagstiftning.

## 7. Dröjsmålsränta

Om kunden är i dröjsmål har institutet rätt till ränta enligt följande;

- vid köpuppdrag beräknas ränta från den likviddag som anges i avräkningsnotan eller den senare dag, då instrumenten fanns tillgängliga för köparen, till och med den dag betalning sker,
- vid säljuppdrag beräknas ränta på kostnader som uppstår till följd av att institutet inte erhållit fri dispositionsrätt från den dag då kostnaden uppstod till och med den dag då betalning sker.

Räntan ska beräknas efter en årlig räntesats som med åtta procentenheter överstiger STIBOR-räntan (Stockholm Interbank Offered Rate) för en veckas upplåning, som fastställts två bankdagar före den första dagen i varje sådan period. Ränta utgår dock inte för någon dag efter lägre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta procentenheter.

## 8. Kundens rätt att återkalla uppdrag

Kunden har rätt att återkalla uppdraget om kunden har utfört nödvändiga åtgärder i samband med uppdraget och institutet inte inom skälig tid efter avslut har träffats;

- vid köpuppdrag, utfört de åtgärder som ankommer på institutet för att tillhandahålla köparen instrumenten som uppdraget omfattar, eller
- vid säljuppdrag, erlagt likvid med anledning av uppdraget. Om kunden i sådana fall återkallar ett uppdrag befrias kunden från sina skyldigheter med anledning av detta.

Kunden har dock inte rätt att, utan institutets medgivande, återkalla ett köpuppdrag så länge ett ersättningsköpsförfarande pågår.

Återkallelse enligt denna bestämmelse ska ske i enlighet med beaktande av gällande EU-förordningar (t ex marknadsmissbruksförordningen), lag eller föreskrifter.

## 9. Kunds uppgiftsskyldighet och utlämnande av uppgifter till annan

Det åligger kunden att på begäran av institutet lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som institutet

bedömer vara nödvändig för att fullgöra de skyldigheter som åligger institutet enligt detta avtal eller som följer av tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos utförandeplats, annat institut till vilket institutet vidarebefordrat kundens uppdrag, värdepapperscentral eller central motpart (CCP).

Sådan information, jämte handlingar, kan även avse kundens bakomliggande kund om kundens uppdrag till institutet avsett ett uppdrag för en kunds räkning.

Kunden är införstådd med att institutet kan var skyldigt att till annan lämna uppgift om kundens (eller kundens kunds) förhållande på grund av uppdrag relaterat till dessa allmänna villkor.

## 10. Clearing och avveckling av utförda uppdrag

### Allmänt

En utförandeplats regler för clearing och avveckling av transaktioner som genomförts på utförandeplatsen måste följas av institutet. Sådana regler kan bli innebära krav på att använda en central motpart (CCP). Slutlig avveckling av en transaktion görs genom en värdepapperscentral (eller flera). Mellan kunden och institutet fullgörs utfört uppdrag efter vad som ovan anges beträffande köp- respektive säljuppdrag, i den mån inte annat överenskommit eller anges nedan.

Kunden och institutet är bundna av utförandeplatsens, den centrala motpartens (CCP) eller berörd värdepapperscentrals regelverk samt EU:s förordning (EU) 2018/1229 om avvecklingsdisciplin.

### Ersättningsköp, delleverans eller kontantersättning

Enligt EU:s förordning (EU) 2018/1229 om avvecklingsdisciplin ska berörda parter - clearingmedlem, handelsplatsdeltagare respektive motpart i enskild värdepappersaffär - i de fall en värdepappersaffär inte kan avvecklas i sin helhet - genomföra ersättningsköp, avveckla den del av värdepappersaffären som kan avvecklas eller betala kontantersättning.

I de fall en värdepappersaffär inte kan fullgöras och avvecklas i sin helhet kommer den del av värdepappersaffären som går att avveckla genom delleverans att fullgöras och avvecklas. Den part som är skyldig att leverera värdepapper ska i de fallen anses ha delvis fullgjort värdepappersaffären och sin leveransskyldighet med de levererade värdepapperna. Den resterande delen av värdepappersaffären fullgörs (i) genom ersättningsköp och kontantersättning och såvitt avser en värdepappersaffär som regleras av EU:s förordning (EU) 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling i enlighet med den och andra tillämpliga förordningar, och (ii) i övrigt enligt vad som tidigare angetts i dessa allmänna villkor eller överenskommelse mellan parterna, eller enligt värdepapperscentrals, central motparts (CCP) eller utförandeplats regelverk eller marknadspraxis.

### Sanktionsavgift vid försenad betalning eller leverans

Enligt EU:s förordning (EU) 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling ska en värdepapperscentral debitera respektive kreditera sina deltagare (värdepappersinstituten) sanktionsavgifter vid försenad avveckling av värdepappersaffärer.

Sanktionsavgifter som institutet mottagit från en värdepapperscentral kan institutet komma att fördela ut till berörda kunder när och på det sätt institutet bedömer som praktiskt möjligt och lämpligt, bl a med iakttagande av kundens intresse, storleken på avgiften och förseningens inverkan på kunden. Institutet har därvid rätt att beakta kostnader för leveransförseningar, t ex för ersättningsköp, värdepapperslån eller tidigare sanktionsavgifter som institutet inte vidaredebiterat.

Som framgår i punkt 6. Avgifter och Skatter m m, samt punkt 3. Köpuppdrag och 4. Säljuppdrag, har institutet rätt att vidaredebitera kunden sådana avgifter som debiterats institutet i samband med köp- och säljuppdrag avseende kundens värdepapper.

### **11. Annullering av order och makulering av avslut**

Institutet har rätt att annullera kundens order eller makulera avslut som träffats för kundens räkning i den omfattning som ordern annullerats eller avslutet makulerats av aktuell utförandeplats. Detsamma gäller om institutet i annat fall finner annullering av order eller makulering av avslut vara nödvändig med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av institutet, marknadsmotpart eller av kunden själv, om institutet skulle misstänka att kunden handlat i strid med gällande EU-förordning, lag eller annan författning eller om kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden.

Om order annullerats eller avslut makulerats, ska institutet utan oskäligt dröjsmål informera kunden om detta. Om utförandeplatsen, till följd av handelsstopp, tekniskt fel eller liknande, annullerat samtliga order som berörs kommer institutet normalt inte informera kunden.

### **12. Reklamation och hävning**

Kunden ska bevaka att avräkningsnota eller motsvarande redovisning erhålls samt granska denna.

Kunden ska omgående underrätta institutet om eventuella fel eller brister som framgår av avräkningsnota, att avräkningsnota eller motsvarande redovisning uteblivit eller eventuella övriga fel eller brister vid uppdragets utförande (reklamation).

Om kunden vill häva ett utfört köp- eller säljuppdrag ska sådan begäran framföras uttryckligen till institutet i samband med att institutet underrättas om felet eller bristen. För utfört kommissionsuppdrag lämnat av en konsument i egenskap av

icke-professionell kund gäller dock att begäran om hävning får framföras till institutet utan dröjsmål och att begäran om annat pris får framföras till institutet inom skälig tid efter det att kunden insåg eller borde ha insett de omständigheter som legat till grund för aktuell begäran.

Om reklamation, begäran om hävning eller begäran om annat pris inte lämnas inom tid som anges ovan förlorar kunden rätten att begära ersättning, häva utfört uppdrag eller kräva andra åtgärder från institutets sida.

### **13. Begränsning av institutets ansvar m m**

Institutet är inte ansvarigt för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om institutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av institutet, om det varit normalt aktsamt.

Institutet ansvarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk handelsplats, depåförande institut, värdepapperscentral, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som institutet med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Institutet ansvarar inte för skada som uppkommer för kunden eller annan med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot institutet beträffande finansiella instrument.

Institutet ansvarar inte för indirekt skada. Denna begränsning gäller dock inte om den indirekta skadan har orsakats av grov vårdslöshet. Begränsningen gäller inte heller vid uppdrag som lämnats av konsument om den indirekta skadan orsakats av institutets vårdslöshet.

Om ett ersättningsköpsförfarande enligt EU:s förordning (EU) 2018/1229 om avvecklingsdisciplin har genomförts men inte resulterat i avsedd leverans är institutets ansvar begränsat till det kontantersättningsbelopp som institutet har mottagit.

Vid direkt eller indirekt skada som uppkommit vid kommissionsuppdrag i förhållande till konsument ankommer det på institutet att visa att skadan inte uppkommit på grund av institutets vårdslöshet.

Föreligger hinder för institutet, på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra köp- eller säljuppdrag avseende finansiella instrument får åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört. Om institutet till följd

av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning/leverans, ska varken institutet eller kunden vara skyldiga att betala ränta.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

#### 14. Meddelanden

##### *Meddelande från institutet*

Institutet har rätt att lämna meddelanden till kunden via institutets internetjänst eller via e-post till av kunden i Depå-/Handelsavtalet angiven e-post adress eller annan e-post adress eller via annan elektronisk kommunikation som kunden meddelat institutet, när institutet bedömer att sådan kommunikation är lämplig. En icke-professionell kund kan begära att sådan information som institutet ska ge enligt 9 kapitlet lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, t.ex. information om institutet och dess tjänster samt kostnader förknippade med tjänsterna, tillhandahålla kostnadsfritt även på papper.

I de fall institutet lämnar information till kunden i pappersformat kan det ske med rekommenderat brev eller vanligt brev till kundens folkbokföringsadress (eller motsvarande) eller, om detta inte är möjligt, till den adress som anges i Depå-/Handelsavtalet. Kunden och institutet kan även komma överens om att meddelanden ska skickas till en annan adress.

Meddelande som skickats av institutet med rekommenderat brev eller vanligt brev ska kunden anses ha fått senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som angivits ovan.

Meddelande genom institutets internetjänst ska kunden anses ha fått vid avsändandet. E-post eller annan elektronisk kommunikation ska kunden anses ha fått vid avsändandet om det sänts till av kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om kunden får ett meddelande enligt ovan vid en tidpunkt som inte är institutets normala kontorstid i Sverige ska kunden anses ha fått meddelandet vid början av påföljande bankdag.

##### *Meddelande till institutet*

Kunden kan lämna meddelanden till institutet via institutets internet- eller telefontjänst, genom att besöka institutet eller genom att skicka brev. Brev till institutet ska ställas till den adress som anges i Depå-/Handelsavtalet, såvida institutet inte begärt svar till annan adress. Kunden kan endast lämna meddelande till institutet via e-post efter särskild överenskommelse med institutet.

Meddelande från kunden ska institutet anses ha fått den bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. Även

i annat fall ska institutet anses ha fått meddelandet från kunden om kunden kan visa att meddelandet skickats på ett ändamålsenligt sätt. I sådant fall ska institutet anses ha fått meddelandet den bankdag kunden kan visa att institutet borde fått det.

För meddelande avseende reklamation och hävning med anledning av kommissionsuppdrag som konsument lämnat i egenskap av icke professionell kund enligt institutets kategorisering enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden], gäller att meddelande kan göras gällande om kunden kan visa att det skickats på ett ändamålsenligt sätt, även om det försenats, förvanskats eller inte kommit fram. Kunden ska dock, om denne har anledning att anta att institutet inte fått meddelandet eller att det förvanskats, skicka om meddelandet till institutet.

#### 15. Tilldelning och bekräftelse

EU:s förordning (EU) 909/2014 om förbättrad värdepappersavveckling i vid var tid gällande lydelse (CSDR) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2018/1229 om avvecklingsdisciplin i vid var tid gällande lydelse ("Avvecklingsdisciplin RTS:en") kräver av institutet att inkludera särskilda villkor med avseende på tilldelning och bekräftelse av transaktioner mellan institutet och kunden. Dessa villkor framgår av bilaga 1 till dessa Allmänna villkor för handel med finansiella instrument.

Villkoren i bilaga 1 gäller inte för följande typer av transaktioner.

- a) Säljuppdrag eller annat åtagande om leverans där kundens leverans ska ske till institutet från kundens depå hos institutet; och
- b) Köpuppdrag eller annat åtagande att motta värdepapper från institutet mot betalning av en köpeskilling där likviden finns på ett kundens konto hos institutet.

#### 16. Ändring av villkor och avgifter

Ändring av dessa villkor eller institutets avgifter (enligt dessa villkor och vid var tid gällande prislista) ska ha verkan mot kunden två månader efter det att kunden enligt punkten 14 ska ha anses mottagit meddelandet. Om kunden inte godtar ändringen har kunden rätt att inom nämnda tid säga upp avtalet till upphörande utan iakttagande av angiven uppsägningstid.

#### 17. Tillämplig lag

Tolkning och tillämpning av dessa villkor och institutets särskilda riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order ska ske enligt svensk rätt.

## INFORMATION TILL KUND

### PASSANDEBEDÖMNING OCH UTFÖRANDE AV ORDER PÅ KUNDS INITIATIV

Institutet är i vissa fall skyldigt att göra en s.k. passandebedömning innan det genomför ett köpuppdrag åt kunden. Syftet med skyldigheten att göra en passandebedömning är att kontrollera att den placering kunden vill göra passa kunden utifrån dennes tidigare kunskap om och erfarenhet av det aktuella finansiella instrumentet och förhindra att kunden t.ex. köper mer riskfyllda instrument än vad den hade tänkt sig eller instrument som på annat sätt inte passar kunden. Det ligger därför i kundens intresse att ge institutet fullständiga och sanningsenliga svar på de frågor som institutet ställer. Om kunden inte lämnar de uppgifter som behövs för att institutet ska kunna göra en passandebedömning, ska institutet lämna information om att institutet då inte heller kan avgöra om tjänsten eller produkten passar kunden.

Vid utförande och/eller vidarebefordran av order på kundens initiativ avseende sådana okomplicerade instrument som anges i 9 kap. 25 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden kommer institutet regelmässigt inte bedöma om kunden har nödvändiga kunskaper eller erfarenheter för att bedöma om den aktuella tjänsten eller det finansiella instrumentet passar kunden.

### INSPELNING AV TELEFONSAMTAL M.M.

Institutet spelar in och bevarar telefonsamtal och annan elektronisk kommunikation som kan antas leda till transaktion, exempelvis i samband med att kunden lämna institutet uppdrag om handel eller instruktioner avseende kundens depå och anslutna konton. Kopior av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation med kunden kommer att finnas tillgängliga på begäran under en period på fem år. Kunden har rätt att på begäran få ta del av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation för vilket institutet har rätt att ta ut en skälighetsavgift.

### AVRÄKNINGSNOTA

När Institutet utfört ett uppdrag lämnar institutet information om utförandet genom avräkningsnota eller motsvarande redovisning.

Om uppdraget utförts genom avtal direkt med institutet anges det på avräkningsnotan eller motsvarande redovisning att uppdraget utförts i egen räkning, genom intern affär eller med institutet som kundens motpart. Om uppdraget utförts genom avtal med en annan kund hos institutet (däribland en juridisk person i Institutets företagsgrupp) anges det på avräkningsnotan eller motsvarande att uppdraget utförts genom inbördes avslut eller intern affär. Vad som sägs i detta stycke gäller dock inte om uppdraget utförts inom ramen för ett handelssystem med anonym handel och i konkurrens.

Om institutet efter särskild överenskommelse med kund upprättat avräkningsnota utan att ha köpt eller sålt de finansiella instrumenten för kundens räkning anges detta förhållande på avräkningsnotan exempelvis genom angivande av att Institutet endast medverkar vid utväxling av likvid och finansiella instrument.

### INVESTERARSSKYDD

Enligt den danska lovbekendtgörelse nr 917 af 8 juli 2015 om garantiförordning för inskydere och investorer har kunden, om denne i händelse av institutets rekonstruktion eller konkurs inte skulle få ut sina finansiella instrument hos institutet, rätt till särskild ersättning med ett belopp som uppgår till högst EUR 20 000. Kund som vill ha ersättning ska senast inom fyra månader från dagen för konkurs-/rekonstruktionsbeslutet framställa sitt krav till Garantiformuen, som efter prövning betalar ut ersättning. För kontaktuppgifter till Garantiformuen, se [www.gjii.dk](http://www.gjii.dk).

### BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER OCH UTLÄMNANDE AV UPPGIFT TILL ANNAN

#### Behandling av personuppgifter

När du har kontakt med banken i egenskap av privatkund, eller i egenskap av anställd, ägare, ställföreträdare eller annan representant för ett företag som är kund i banken, registrerar och behandlar vi personuppgifter om dig för att kunna erbjuda dig och/eller vår företagskund de bästa råden och de bästa tjänsterna och för att uppfylla de legala krav som är tillämpliga för oss som finansiellt institut. Du kan läsa mer om vilka personuppgifter vi registrerar, hur vi använder dessa och om dina rättigheter i vår information om behandling av personuppgifter på [www.danskebank.se/gdpr](http://www.danskebank.se/gdpr). Genom att höra av dig till banken kan du också få informationen i en skriftlig handling.

När ett företag, eller om någon på företagets vägnar, förser oss med personuppgifter om annan person, ansvarar företaget för att företaget har rätt att ge oss dessa personuppgifter. Företaget åtar sig också att underrätta dessa personer om innehållet i vår information om behandling av personuppgifter.

#### Utlämnande av uppgift till annan

Institutet kan, till följd av EU-förordning, svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal och/eller institutets avtal med svensk/utländsk myndighet, institutets avtal med annat institut till vilket institutet vidarebefordrat kundens uppdrag, handelsregler, regelverk hos utförandeplats, värdepapperscentral eller central motpart (CCP) eller avtal/villkor för visst värdepapper, vara skyldigt att till annan lämna uppgift om kundens förhållanden på grund av uppdrag relaterat till dessa allmänna villkor. Det

Åligger kunden att på begäran av institutet lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som institutet bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

Sådan information, jämte handlingar, kan även avse kundens bakomliggande kund om kundens uppdrag till institutet avsett ett uppdrag för en kunds räkning.

Institutet kan även komma att lämna ut uppgift om kundens (eller i förekommande fall kundens kunds) förhållanden på grund av uppdrag relaterat till dessa allmänna villkor till annat institut med vilket institutet ingått avtal och om det av lag, föreskrift, beslut, mellanstatligt avtal eller avtal med myndighet medför skyldighet för sådant institut att lämna ut sådan kunduppgift eller inhämta sådan uppgift från institutet.

#### **LEGAL ENTITY IDENTIFIER (LEI)**

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för företag och andra organisationer som har introducerats på G20-ländernas initiativ. Enligt gällande EU-reglering ska juridiska personer ha en LEI kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får institutet inte utföra transaktionen åt kunden.

Banker och värdepappersbolag kommer därför kräva att företag, föreningar, stiftelser samt i en del fall enskilda firmor m fl har en LEI för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

För att göra derivataffärer har krav på LEI redan införts. För att göra andra värdepapperstransaktioner införts kravet från den 3 januari 2018.

Den kund som behöver skaffa en LEI kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittar du godkända institutioner för det globala LEI-systemet [http://www.leiroc.org/publications/gls/loi\\_20131003\\_2.pdf](http://www.leiroc.org/publications/gls/loi_20131003_2.pdf).

En avgift tas ut när man skaffar en LEI. Vid handel i derivat behöver man även betala en årlig förnyelseavgift. Hur hög avgiften är framgår av den prislista som finns hos varje leverantör.

Mer information om kravet på en LEI finns bl a på institutets hemsida [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se) och Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se)

## Bilaga 1

### Tilldelning och bekräftelse

Denna bilaga gäller (förutsatt punkten 15 i dessa villkor) för transaktioner med värdepapper som faller inom vad som gäller enligt artikel 5 (1) i CSDR och vilken avvecklas hos en värdepapperscentral inom EES (Europeiska ekonomiska samarbetsområdet).

#### Ikke professionell kund

Om kunden kategoriserats av institutet som en icke professionell kund enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden åtar sig kunden att tillhandahålla institutet all relevant avvecklingsinformation avseende transaktionen som institutet begär i enlighet med artikel 3 i Avvecklingsdisciplin RTS:en. Kunden medger att tillhandahålla all avvecklingsinformation som begärs senast kl 12:00 Centraleuropeisk tid ("CET") bankdagen efter institutets begäran.

#### Jämbördig motpart och professionell kund

Om kunden kategoriserats av institutet som jämbördig motpart eller professionell kund enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden åtar sig kunden att tillhandahålla institutet en skriftlig bekräftelse av villkoren för transaktionen och ett skriftlig meddelande om hur värdepapper och likvida medel för transaktionen ska tilldelas enligt den information som framgår av artikel 2 i Avvecklingsdisciplin RTS:en. Kunden åtar sig att leverera det skriftliga meddelandet om tilldelning avseende en transaktion:

- (a) vid affärsdagens slut den bankdag som transaktionen genomfördes om både kunden och institutet ligger inom samma tidszon;
- (b) senast kl 12:00 centraleuropeisk tid (CET) bankdagen efter det att transaktionen genomfördes om:
  - (i) det föreligger en tidsskillnad på mer än 2 timmar mellan kundens tidszon och CET;
  - eller
  - (ii) transaktionen har genomförts efter kl 16:00 CET.

Kunden medger också att ett skriftlig meddelande om tilldelning som sänts till institutet också innebär en skriftlig bekräftelse av att kunden accepterar villkoren för transaktionen. Det skriftliga meddelandet om tilldelning och den skriftliga bekräftelsen kan översändas till institutet på sätt överenskommit mellan kunden och institutet.

Institutet ska bekräfta mottagandet av det skriftliga meddelandet om tilldelning och skriftliga bekräftelsen inom de tidsramar som framgår av artikel 2 Avvecklingsdisciplin RTS:en.

Kunden är inte skyldig att översända det skriftliga meddelandet om tilldelning eller den skriftliga bekräftelsen vid en transaktion om kunden har givit institutet åtkomst till eller på annat sätt gjort tillgängligt för institutet att löpande ta del av den information som framgår av artikel 2 i Avvecklingsdisciplin RTS:en.

## Regelbundet sparande i andelar i värdepappersfonder och motsvarande typer av fonder

Följande villkor gäller vid regelbundet sparande i fondandelar via depå i Danske Bank, Sverige Filial

1. Kunden ska tillse att det finns erforderliga medel inestående på det konto som anvisats för förvärv av fondandelar senast från början av den aktuella transaktionsdagen. Saknas medel på kontot gör banken ytterligare 4 försök att dra pengar från kontot under de närmaste 4 bankdagarna. Saknas fortfarande medel för förvärvet efter dessa försök kommer inte något förvärv att genomföras. Om medel har saknats för att utföra regelbundet sparande vid fler än (sex) tillfällen i följd kan banken välja att annullera det regelbundna sparande som kunden satt upp.
2. Infaller angivet datum för förvärv på en dag som inte är en bankdag kommer förvärvet att göras:
  - för sparande som är upplagt i Mobilbanken, dagen efter,
  - för sparande som är upplagt på annat sätt, bankdagen innan.

Observera att om ett sparande som lagts upp på annat sätt flyttas till Mobilbanken så kommer även dessa förvärv därefter ske bankdagen efter.

3. Banken förbehåller sig rätten att sluta tillhandahålla handel i fondandelar som kunden sparar i. I en sådan situation ska banken snarast möjligt informera kunden om per vilken dag handeln upphör, varefter något ytterligare förvärv av andelar i fonden inte kan ske. Om det regelbundna sparandet omfattar andelar i mer än en fond fortsätter sparandet i övriga fonder enligt vad kunden anvisat banken vid inledandet av det regelbundna sparandet. Kunden bör om sparandet baseras på rådgivning från banken omgående ta kontakt med sin rådgivare för att erhålla råd om nytt lämpligt sparande att ersätta det tidigare med.

Vad som sagts ovan gäller även när ett fondbolag beslutar att inte längre distribuera andelar i en fond via banken eller beslutar att avveckla fonden.

4. Vid fusion där den fond kunden sparar i uppgår i en annan fond fortsätter sparandet i den nya fonden, förutsatt banken bedömer det ändamålsenligt att tillhandahålla denna i sitt fondbud. Om den nya fonden inte kommer att ingå i bankens utbud gäller vad som framgår under punkten 3 ovan.

För det fall kunden inte önskar fortsätta spara i den nya fonden måste kunden själv avsluta sparandet.

5. Banken tillhandahåller inte kunden avräkningsnota för varje transaktion vid regelbundet sparande. Istället får kunden kvartalsvisa investeringsrapporter där samtliga transaktioner finns redovisade.
6. För det regelbundna sparandet gäller bankens vid var tid tillämpliga Allmänna villkor för handel med finansiella instrument, som finns att tillgå på bankens hemsida [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se) eller via Bankens Kundcenter telefon 0752-48 45 42.
7. Ändringar av dessa villkor ska ha verkan gentemot kunden två månader efter det att kunden har meddelats om detta på sätt som framgår av Allmänna villkor för handel med finansiella instrument.

---

### INFORMATION TILL KUND

#### Behandling av personuppgifter

När du har kontakt med banken i egenskap av privatkund, eller i egenskap av anställd, ägare, ställföreträdare eller annan representant för ett företag som är kund i banken, registrerar och behandlar vi personuppgifter om dig för att kunna erbjuda dig och/eller vår företagskund de bästa råden och de bästa tjänsterna och för att uppfylla de legala krav som är tillämpliga för oss som finansiellt institut. Du kan läsa mer om vilka personuppgifter vi registrerar, hur vi använder dessa och om dina rättigheter i vår information om behandling av personuppgifter på [www.danskebank.se/gdpr](http://www.danskebank.se/gdpr). Genom att höra av dig till banken kan du också få informationen i en skriftlig handling.

När ett företag, eller om någon på företagets vägnar, förser oss med personuppgifter om annan person, ansvarar företaget för att företaget har rätt att ge oss dessa personuppgifter. Företaget åtar sig också att underrätta dessa personer om innehållet i vår information om behandling av personuppgifter.



## Villkor för Handelsavtal

### Avgifter och skatter

För begäran ("order") från Kunden om utförande av handel (Uppdrag) utgår courtage och andra eventuella avgifter enligt vad institutet meddelat Kunden vid ingåendet av detta Avtal eller senare på sätt som anges nedan under "Villkorsändring". För handel med finansiella instrument utgår avgifter i enlighet med detta Avtals villkor, samt i enlighet med vid var tid gällande prislister. Kunden godkänner härmed att tilläggsavgifter även kan utgå enligt följande: För handel, clearing eller förvar av utländska finansiella instrument och för clearing av svenska finansiella instrument debiteras särskilda avgifter. För överföring av finansiella instrument till annat institut och för konvertering av finansiella instrument kan särskild avgift komma att debiteras. Avgift utgår också för annullering av order och/eller makulering av avslut av institutet eller marknadsplatsen i samband med otillåten orderläggning eller handel. Institutet kan även komma att påföra Kunden andra kostnader som institutet debiteras av annan i samband med Kundens handel, clearing eller förvar av finansiella instrument.

Kunden ska svara för sådana eventuella skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt svensk eller utländsk lag med anledning av uppdrag som institutet utför för Kundens räkning enligt detta Avtal.

### Betalning och leverans

Finansiella instrument eller likvida medel som institutet i samband med utförande av Uppdrag har mottagit för Kundens räkning för vidarebefordran till Kunden (eller den som Kunden anvisat) ska levereras eller betalas enligt Kundens instruktioner när denne har uppfyllt sitt åtagande att leverera eller betala med anledning av Uppdraget i fråga. Institutet har dock rätt att hålla inne de finansiella instrumenten respektive likvida medlen om institutet har förfallen fordran på Kunden, t ex i anledning av annat Uppdrag som institutet utfört för Kundens räkning. Om Institutet av misstag till Kunden (eller den som Kunden anvisat) skulle leverera finansiella instrument eller betala likvida medel, som rätteligen inte skulle ha tillkommit denne, ska kunden se till att de finansiella instrumenten eller likvida medlen i fråga utan dröjsmål levereras tillbaka till institutet.

### Avräkning av förpliktelser

För den händelse någon av parterna skulle försättas i konkurs eller företagsrekonstruktion skulle beslutas för part, enligt vid var tid gällande lag om detta, ska samtliga utestående förpliktelser med anledning av handel med finansiella instrument mellan parterna avräknas mot varandra genom slutavräkning per den dag sådan händelse inträffar. Vad som efter sådan slutavräkning tillkommer ena parten är omedelbart förfallet till betalning.

### Avslut utanför handelsplats

Institutet får verkställa Kundens order utanför reglerad marknad eller handelsplattform och utan konkurrens genom avslut mot annan kund hos institutet inklusive bolag inom samma koncern som institutet tillhör eller genom att utföra Uppdraget mot institutet självt eller mot en systematisk internhandlare.

### Skatterättslig hemvist

Kunden ska själv förvissa sig om sitt skatterättsliga hemvist. För fysisk person är det normalt det land/stat vars lag anger skattskyldighet på grund av huvudsaklig vistelse, bosättning eller liknande omständighet.

### Ändring av kunduppgifter

Kunden försäkras att i Avtalet lämnade uppgifter av betydelse för beskattning, rapportering, meddelanden, tillämpning av detta Avtal samt lagregler om uppgiftsskyldighet m m är riktiga och förbinder sig att utan dröjsmål till institutet skriftligen anmäla förändringar i detta avseende, t ex vid flyttning utomlands, ändring av namn, medborgarskap, telefonnummer, adress eller e-post adress.

### Pantsättning

Till säkerhet för samtliga Kundens nuvarande och blivande förpliktelser gentemot institutet i samband med Uppdrag enligt detta Avtal eller annars uppkomna i samband med Kundens transaktioner med finansiella instrument pantsätter Kunden härmed till institutet dels samtliga finansiella instrument som vid var tid disponeras av institutet i samband med Uppdraget, dels samtliga Kundens finansiella instrument som på annat sätt för Kundens räkning överförs eller överlämnats till eller förvärvats genom institutet samt dels Kundens fordringar som är hänförliga till Uppdrag enligt detta Avtal.

### Reklamation och hävning

Se ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT.

### Villkorsändring

Ändringar av dessa bestämmelser och ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT eller av institutets avgifter ska ha verkan gentemot Kunden från och med två månader efter det att Kunden enligt nedan under Meddelanden ska anses ha mottagit meddelande om ändringen. Om Kunden inte godtar ändringen har denne rätt att inom nämnda tid säga upp Avtalet enligt dessa bestämmelser till upphörande.



### Uppsägning

Envar av institutet och Kunden kan skriftligen säga upp Avtalet till upphörande trettio bankdagar efter det att part till motparten i vanligt brev avsänt uppsägningen. Vid Avtalets upphörande ska parterna genast reglera samtliga sina förpliktelser enligt dessa bestämmelser. Avtalet gäller dock i tillämpliga delar intill dess part fullgjort samtliga sina åtaganden gentemot motparten. Vidare får envar av Institutet och Kunden säga upp ännu ej utfört Uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende visst finansiellt instrument enligt samma villkor som nu angetts.

Oavsett vad som sagts i föregående stycke får part säga upp Avtalet med omedelbar verkan om motparten väsentligen brutit mot Avtalet. Härvid ska varje avtalsbrott, där rättelse trots anmaning härom inte snarast möjligt vidtagits, anses som ett väsentligt avtalsbrott. Institutet får även säga upp Avtalet med omedelbar verkan vid förändringar beträffande Kundens skatterättsliga hemvist som medför att Institutet inte längre kan fullgöra sin skyldighet att för Kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt eller att fullgörandet av sådan skyldighet avsevärt försvåras.

Institutet kan med två (2) månaders varsel säga upp avtalet med Kunden, om Kunden bor i, flyttar till, eller uppehåller sig ett land som inte ingår i EU eller EES. Om det är otillåtet för Institutet att erbjuda tjänster till Kunden enligt lagstiftning i det land Kunden bor i, flyttar till, eller uppehåller sig i, kan Institutet säga upp avtalet med omedelbar verkan.

### Meddelanden

Institutet äger rätt att tillhandahålla information till Kunden via e-post till av Kunden i Avtalet angiven e-post adress och annan elektronisk kommunikationskanal till institutet som kunden är ansluten till när institutet bedömer att tillhandahållandet via e-post eller annan elektronisk kommunikation är lämpligt. Beträffande meddelanden i övrigt se ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT.

### Ansvarsbegränsning

Se ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT.

### Tillämplig lag och tvist

Tolkning och tillämpning av detta Avtal, ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT och institutets Orderexekveringspolicy, ska ske enligt svensk rätt.

---

Danske Bank A/S har tillstånd från Finanstilsynet i Danmark at driva bankrörelse, vari ingår även värdepappersrörelse. Adressen till Finanstilsynet är Århusgade 110, 2100 Köpenhamn, Danmark.

## Allmänna Bestämmelser för Fonddepå

### 1. Förvaring i Fonddepån

I Fonddepån kan enbart registreras Fondandelar vilka Kunden förvärvat genom Banken eller som Banken efter särskilt överenskommelse med Kunden åtar sig att förteckna i Fonddepån. Om Kunden har flera Fonddepåer hos Banken och Kunden inte instruerat Banken om i vilken Fonddepå viss Fondandel ska registreras, får Banken självt bestämma i vilken Fonddepå registreringen ska ske.

Mottagna Fondandelar förvaras av Banken för Kundens räkning.

Banken förbehåller sig skälig tid för registrering, överföring och utlämnande av Fondandelar.

Bankens tjänster enligt Fonddepåavtalet och dessa bestämmelser riktar sig inte till fysiska personer bosatta i USA eller juridiska personer med säte i USA eller andra U.S. Persons (som det definieras i vid var tid gällande Regulation S till United States Securities Act 1933) eller till sådana personer i andra länder där det krävs att institutet har vidtagit registreringsåtgärder eller andra liknande åtgärder.

Banken kan vara förhindrad att erbjuda tjänster till Kund som bor i, flyttar till, eller uppehåller sig i ett land som inte ingår i EU eller EES. Till exempel kan Banken i hög grad begränsa en Kunds möjlighet att köpa och sälja värdepapper, om Kunden uppehåller sig i Amerikas Förenta Stater. Beroende på omständigheterna kan Banken avsluta Kundens avtal.

### 2. Förvaltarregistrering

Banken ska såsom förvaltare låta registrera förtecknade Fondandelar i eget namn i det register som för fonden ifråga aktuellt fondbolag för eller låter föra över samtliga innehavare av andelar i fonden. Därvid får Kundens Fondandelar registreras tillsammans med andra ägares Fondandelar i samma fond.

Banken får också istället för vad som sagts ovan låta förteckna och i förekommande fall förvara Kundens Fondandelar hos annat värdepappersinstitut i Sverige eller i utlandet, s k depåförande tredjepart. Depåförande tredjepart kan i sin tur anlita annan depåförande tredjepart för förvaring av Kundens Fondandelar.

Depåförande tredjepart utses av Banken efter eget val, med iakttagande av de skyldigheter som åligger Banken enligt EU-förordning, lag och föreskrifter.

Vid förvar hos depåförande tredjepart i utlandet (inom eller utanför EES) omfattas Kundens Fondandelar av tillämplig nat-

ionell lag, vilket kan innebära att Kundens rättigheter avseende dessa Fondandelar kan variera jämfört med vad som skulle gälla vid en förvaring i Sverige.

Förvaring hos depåförande tredjepart sker normalt i Bankens namn för kunders räkning. I sådant fall får Kundens Fondandelar registreras tillsammans med andra ägares Fondandelar, exempelvis på samlingskonto. Banken får även uppdra åt depåförande tredjepart att i Bankens ställe låta sig registreras för Kundens Fondandelar.

I särskilda fall får Banken även låta Kundens Fondandelar ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument.

Vid förvaring av Kundens Fondandelar på samlingskonto hos depåförande tredjepart följer Kundens rättigheter av tillämplig nationell lagstiftning. Då Kundens Fondandelar förvaras tillsammans med andra kunders Fondandelar och om det skulle uppstå en brist så att det totala innehavet på samlingskontot inte motsvarar samtliga kunders rätta innehav, regleras den bristen mellan innehavarna i enlighet med lag eller marknadspraxis hos den depåförande tredjeparten. Detta kan komma att innebära att innehavarna inte får tillbaka hela sitt innehav utan att bristen fördelas mellan innehavarna i förhållande till storleken på var och ens innehav.

Huruvida Kunden har en sakrättsligt skyddad separationsrätt i händelse av att Banken eller depåförande tredjepart skulle försättas i konkurs eller drabbas av annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar kan variera och är beroende av tillämplig nationell lag.

I Sverige föreligger sakrättsligt skyddad separationsrätt under förutsättning att Fondandelarna hålls avskilda från det depåförande tredjepart eller Bankens egna värdepapper. Vid förvaring hos depåförande tredjepart i utlandet kan det också, till följd av tillämplig utländsk lag, vara omöjligt att identifiera kunders värdepapper separat från den tredje partens eller institutets egna värdepapper. I sådant fall finns en risk att Kundens Fondandelar vid en konkurssituation eller annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar skulle kunna komma att anses ingå i den tredje partens eller Bankens tillgångar.

Depåförande tredjepart, värdepapperscentral samt motsvarigheter utanför EES kan ha säkerhet i eller kvittningsrätt avseende Kundens Fondandelar och till dem kopplade fordringar. I sådant fall kan Kundens Fondandelar komma att tas i anspråk för sådana rättigheter.

### 3. Förvaltning

Bankens förvaltningsåtagande avseende förtecknade Fondandelar är att lyfta på dessa utfallande utdelningar antingen i

kontanter eller fondandelar, att vidta erforderliga åtgärder i samband med sammanläggning eller delning av fonder samt att vidta andra åtgärder som kan bli aktuella för förvarade Fondandelar.

Vid kontantutdelning och utdelning som återinvesteras direkt i fonden förflyter viss tid mellan ifrågavarande fonds avstämningsdag och den dag Banken gör avräkning. Kunden bär risken för förändringar i eventuella valutakursen och/eller fondkursen.

Banken vidtar ovan angivna åtgärder under förutsättning att Banken i god tid fått fullgod information om den omständighet som föranleder åtgärden genom meddelande från Kunden, depåförande tredjepart, fondbolag, agent (motsvarande) eller värdepapperscentral.

Banken får helt eller delvis underlåta att vidta en åtgärd, om det till depå anslutet konto inte finns medel eller kreditrymme för åtgärden eller om Banken inte får de uppgifter som krävs för åtgärden eller för att uppfylla krav enligt EU-förordning, lag och föreskrifter.

Banken får vidta eller underlåta att vidta åtgärd enligt första stycket om Banken särskilt angivit detta i meddelande till Kunden och denne inte lämnat instruktion om annat inom den svarstid som angetts i meddelandet. Kunden är därefter bunden av åtgärd som Banken vidtagit eller underlåtit att vidta på samma sätt som om Kunden själv gett uppdrag om åtgärden.

#### 4. Till Fonddepå anslutet konto

Till Fonddepå kan anslutas ett eller flera konton som öppnats för Kunden. För anslutet konto gäller de bestämmelser som vid var tid allmänt tillämpas av Banken för konto av aktuellt slag.

På anslutet konto får Banken sätta in pengar som utgör förskott för köpuppdrag eller likvid för säljuppdrag (eller motsvarande), avkastning på förvaldade Fondandelar samt pengar som Kunden i annat fall överlämnat till Banken eller som Banken tagit emot för Kundens räkning och som har samband med Fonddepå, om inte Kunden har angett Banken ett annat konto för insättningen.

Banken får utöva kvittningsrätt och får även belasta anslutet konto med belopp som Kunden beordrat eller godkänt samt för varje utlägg, kostnad eller förskotterad skatt som har samband med den Fonddepå till vilken kontot är anslutet. Banken får vidare belasta anslutet konto med belopp motsvarande dels utlägg, kostnad och arvode för uppdrag i övrigt, som Banken utfört åt Kunden, dels likvid för annan förfallen obetald fordran som Banken vid var tid har gentemot Kunden.

Medel i utländsk valuta som Banken betalar respektive tar emot för Kundens räkning ska innan beloppet sätts in eller tas ut, växlas till svenska kronor enligt av Banken vid var tid tillämpade villkor.

#### 5. Handel med Fondandelar över Fonddepå

På uppdrag av Kunden - även innefattande vad Kunden och banken eventuellt har kommit överens om i särskilt avtal om handel via elektroniskt medium - utför Banken köp och försäljning av Fondandelar samt andra uppdrag avseende Fondandelarna för Kundens räkning. Efter fullgörandet och om förutsättningar för detta föreligger registrerar Banken dessa transaktioner i Kundens Fonddepå och anslutna konton.

Kunden är medveten om att institutet spelar in och bevarar telefonsamtal och annan elektronisk kommunikation som kan antas leda till transaktion, exempelvis i samband med att Kunden lämnar Banken uppdrag om handel eller instruktioner avseende Kundens Fonddepå och anslutna konton. Kopior av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation med Kunden kommer att finnas tillgängliga på begäran under en period på fem år. Kunden har rätt att på begäran få ta del av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation för vilket Banken har rätt att ta ut en skälig avgift.

I och med att Kunden undertecknar avtalet eller tar Bankens tjänster i anspråk vad avser handel med Fondandelar är Kunden bunden av bankens vid var tid gällande Orderexekveringspolicy och de villkor som vid var tid gäller för handel med viss Fondandel. Med sådana villkor förstås: (i) Allmänna villkor för handel med finansiella instrument, (ii) villkor i orderunderlag och (iii) villkor i av Banken upprättad avräkningsnota. Banken ska på Kundens begäran tillhandahålla Kunden gällande riktlinjer och villkor som avses i första stycket. Dessa finns att tillgå via Bankens internetkanaler och de kan också beställas genom att kontakta Banken via telefon.

Vid handel med Fondandelar gäller även tillämpliga regler antagna av Banken, svensk eller utländsk fondbolag, utförandeplats eller värdepapperscentral. Dessa regler tillhandahålls av berört institut, fondbolag, handelsplats eller värdepapperscentral. På Kundens förfrågan kan Banken lämna Kunden uppgift om var informationen finns tillgänglig, t ex hemsida eller kontaktuppgifter.

Enligt allmänna villkor för handel med finansiella instrument har Banken rätt att makulera köp eller försäljning där avslut träffats för Kundens räkning i den omfattning som avslutet makulerats av aktuell utförandeplats. Samma rätt gäller om Banken i annat fall finner makulering av avslut vara nödvändig med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av Banken, marknadsmotpart eller av Kunden själv eller, om Kunden genom order handlat i strid med gällande lag, annan författning

eller om Kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden. Har avslutet som makulerats redan registrerats i Kundens Fonddepå kommer Banken att korrigera och redovisa makuleringen för Kunden.

För den händelse någon av parterna skulle försättas i konkurs eller företagsrekonstruktion skulle beslutas för Kunden, enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion, ska samtliga utestående förpliktelser med anledning av handel med Fondandelar mellan parterna avräknas mot varandra genom slutavräkning per den dag sådan händelse inträffar. Vad som efter sådan slutavräkning tillkommer ena parten är omedelbart förfallet till betalning.

## 6. Fondrapporter

Eftersom Fondandelarna i Fonddepån är förvaltarregistrerade måste Kunden för att erhålla information om ifrågavarande fond särskilt begära sådan vid varje tillfälle från Banken.

## 7. Skatter

Kunden ska svara för skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt svensk eller utländsk lag svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal eller Bankens avtal med svensk/utländsk myndighet med avseende på Fondandelar registrerade i Fonddepån, t ex preliminärskatt, utländsk källskatt respektive svensk kupongskatt på utdelning.

Banken kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal eller Bankens avtal med svensk/utländsk myndighet vara skyldigt att för Kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt och andra avgifter grundat på utdelning/avyttring/innehav avseende Kundens Fondandelar. Det åligger Kunden att tillhandahålla den information, inkluderande undertecknande av skriftliga handlingar, som Banken bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

Om Banken till följd av skyldighet enligt ovan för Kundens räkning betalat skatt får Banken belasta anslutet konto med motsvarande belopp på sätt som anges i punkt 4.

Banken ska, på särskilt uppdrag av Kunden, om rätt därtill föreligger och om Banken bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl a med beaktande av Kundens intresse, söka medverka till nedsättning eller restitution av skatt samt utbetalning av tillgodohavande hos skattemyndighet. Banken får i samband med detta teckna Kundens namn samt även lämna uppgift om Kunden och Kundens Fondandelar i den omfattning som krävs.

## 8. Avgifter m m

För förvaring samt för övriga tjänster enligt Fonddepåavtalet och dessa bestämmelser tas ut avgifter enligt vad som framgår i avtalet med Banken eller som Banken senare meddelat Kunden på sätt som anges i punkt 9.

Upplysning om vid var tid gällande avgifter kan på begäran fås hos Banken.

Kunden ska ersätta Bankens kostnader och utlägg som har samband med Bankens uppdrag enligt Fonddepåavtalet och dessa bestämmelser samt kostnader och utlägg för att bevakna och driva in Bankens fordran hos Kunden.

Avgifter, kostnader och utlägg debiteras anslutet konto i svenska kronor om inte Banken meddelar annat.

## 9. Meddelanden

### Meddelande från Banken

Banken har rätt att lämna meddelande till Kunden via Bankens internetjänst eller via e-post till av Kunden i Fonddepåavtalet angiven e-post adress eller annan e-post adress eller via annan elektronisk kommunikation som Kunden meddelat Banken, när Banken bedömer att sådan kommunikation är lämplig.

Banken kan även lämna meddelanden till Kunden med rekommenderat brev eller vanligt brev till Kundens folkbokföringsadress (eller motsvarande) eller, om detta inte är möjligt, till den adress som anges i Fonddepåavtalet. Kunden och Banken kan även komma överens om att meddelanden ska skickas till en annan adress.

Meddelande som skickats av Banken med rekommenderat brev eller vanligt brev ska Kunden anses ha fått senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som angivits ovan.

Meddelande genom Bankens internetjänst ska Kunden anses ha fått vid avsändandet. E-post eller annan elektronisk kommunikation ska Kunden anses ha fått vid avsändandet om det sänts till av Kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om Kunden får ett meddelande enligt ovan vid en tidpunkt som inte är Bankens normala kontorstid i Sverige ska Kunden anses ha fått meddelandet vid början av påföljande bankdag.

### Meddelande till Banken

Kunden kan lämna meddelanden till Banken via Bankens internet- eller telefontjänst genom att besöka Banken eller genom att skicka brev. Brev till Banken ska ställas till den

adress som anges i Fonddepåavtalet, såvida Banken inte begärt svar till annan adress. Kunden kan endast lämna meddelande till Banken via e-post efter särskild överenskommelse med Banken.

Meddelande från Kunden ska Banken anses ha fått den bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. Även i annat fall ska Banken anses ha fått meddelandet från Kunden om Kunden kan visa att meddelandet skickats på ett ändamålsenligt sätt. I sådant fall ska Banken anses ha fått meddelandet den bankdag Kunden kan visa att Banken borde fått det.

### 10. Redovisning

Redovisning för Fonddepån och anslutna konton lämnas – om inte särskilt avtal träffats om annat – minst kvartalsvis såvida inte en sådan översikt har tillhandahållits i något annat regelbundet utdrag.

Banken ansvarar inte för riktigheten av information om Fondandelar, som inhämtats av Banken från extern informationslämnare.

Vid köp och försäljning av Fondandelar, förutom vid köp under regelbundet sparande, översänder Banken avräkningsnota. Information om utförda köp under regelbundet sparande kan erhållas från Banken.

### 11. Felaktig registrering i Fonddepån m m

Om Banken av misstag skulle registrera Fondandelar i Kundens Fonddepå eller sätta in medel på till Fonddepån anslutet konto, har Banken rätt att snarast möjligt korrigerare registreringen eller insättningen i fråga. Om Kunden förfogat över av misstag registrerade Fondandelar eller insatta medel, ska Kunden snarast möjligt till Banken lämna tillbaka Fondandelarna eller betala tillbaka de medel som mottagits vid avyttringen eller insättningen. Om Kunden underlåter detta har Banken rätt att köpa in Fondandelarna i fråga och belasta Kundens konto med beloppet för Bankens fordran samt, vid Kundens förfogande över medel, belasta Kundens konto med beloppet i fråga.

Banken ska omedelbart underrätta Kunden om att korrigerare vidtagits enligt ovan. Kunden har inte rätt att ställa några krav gentemot Banken med anledning av sådana misstag.

Vad som angetts i de två föregående styckena gäller även när Banken i andra fall registrerat Fondandelar i Fonddepån eller satt in medel på konto, som inte skulle ha tillkommit Kunden.

### 12. Begränsning av Bankens ansvar

Banken är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad,

bojkott och lockout gäller även om Banken självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Banken, om det varit normalt aktsamt.

Banken ansvarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – utförandeplats, depåförande tredjepart, värdepapperscentral eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Banken eller depåförande tredjepart med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Banken ansvarar inte för skada som uppkommer för Kunden eller annan med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Banken beträffande Fondandelar.

Banken ansvarar inte för indirekt skada. Denna begränsning gäller dock inte om den indirekta skadan har orsakats av grov vårdslöshet. Begränsningen gäller inte heller vid uppdrag som lämnats av konsument om den indirekta skadan orsakats av Banken vårdslöshet.

Föreligger hinder för Banken, på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa bestämmelser eller köp- eller säljuppdrag avseende Fondandelar får åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört. Om Banken till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning/leverans, ska varken Banken eller Kunden vara skyldig att betala ränta.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen [1998:1479] om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

### 13. Avstående från uppdrag m m

Banken har rätt att avsäga sig uppdrag enligt Fonddepåavtalet och dessa bestämmelser avseende Fondandelar för svenska fonder inom fem bankdagar och för Fondandelar avseende utländska fonder inom femton bankdagar efter det att Fondandelarna mottagits av Banken. För utlämnande/överföring av Fondandelar gäller därvid vad som i punkt 16 anges om utlämnande/överföring vid uppsägning.

### 14. Kundens uppgiftsskyldighet

Det åligger Kunden att på begäran av Banken lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Banken bedömer vara nödvändig för att fullgöra de skyldigheter som åligger Banken enligt detta avtal eller enligt avtal med depåförande tredjepart samt tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos utförandeplats eller värdepapperscentral.

Kunden är skyldig att informera Banken om adressändring.

### 15. Utlämnande av uppgifter till annan

Banken kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal och/eller Bankens avtal med svensk/utländsk myndighet, handelsregler eller avtal/villkor för visst värdepapper, vara skyldigt att till annan lämna uppgift om Kundens förhållanden enligt Fonddepåavtalet. Det åligger Kunden att på begäran av Banken lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Banken bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

Banken kan även komma att lämna ut uppgift om Kundens förhållanden enligt Fonddepåavtalet till annat institut med vilket Banken ingått avtal och om det av lag, föreskrift, beslut, mellanstatligt avtal eller avtal med myndighet medför skyldighet för sådant institutet att lämna ut sådan kunduppgift eller inhämta sådan uppgift från institut.

### 16. Uppsägning

Banken kan säga upp Fonddepåavtalet per brev via internet-tjänsten eller per post till upphörande två månader efter det att Kunden enligt punkten 9 ska anses ha fått meddelandet.

Banken kan med två (2) månaders varsel säga upp avtalet med Kunden, om Kunden bor i, flyttar till, eller uppehåller sig ett land som inte ingår i EU eller EES. Om det är otillåtet för Banken att erbjuda tjänster till Kunden enligt lagstiftning i det land Kunden bor i, flyttar till, eller uppehåller sig i, kan Banken säga upp avtalet med omedelbar verkan.

Kunden kan säga upp avtalet på de sätt som framgår enligt punkt 9 (dvs via internettjänsten/telefon-tjänsten, per brev eller muntligen vid besök på kontor samt via e-post eller via annan elektronisk kommunikation efter särskild överenskommelse) till upphörande en månad efter det Banken enligt samma punkt ska anses ha fått meddelandet.

Vid Fonddepåavtalets upphörande ska parterna genast reglera samtliga sina skyldigheter enligt dessa bestämmelser. Fonddepåavtalet gäller dock i tillämpliga delar intill dess att part fullgjort samtliga sina åtaganden gentemot motparten.

Oavsett vad som sagts i föregående stycke får part säga upp Fonddepåavtalet med omedelbar verkan om motparten väsentligen brutit mot avtalet. I sådant fall ska varje avtalsbrott, där rättelse trots anmaning inte snarast möjligt vidtagits, anses som ett väsentligt avtalsbrott. Banken får även säga upp Fonddepåavtalet med omedelbar verkan vid förändringar av Kundens skatterättsliga hemvist som medför att Banken inte längre kan fullgöra sin skyldighet att för Kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt enligt vad som anges i punkt 7 eller att fullgörandet av sådan skyldighet avsevärt försvåras.

Vid Fonddepåavtalets upphörande ska Banken till Kunden utlämna/överföra samtliga i Fonddepån registrerade Fondandelarna.

Kunden ska lämna skriftliga anvisningar till Banken om utlämnandet/överföringen av Fondandelar. Om inte sådana anvisningar lämnats inom två månader efter den dag Fonddepåavtalet enligt uppsägningen upphört eller om utlämnandet/överföringen inte kan ske enligt Kundens anvisningar, får Banken på det sätt Banken finner lämpligt sälja eller på annat sätt avveckla Fondandelarna och, om Fondandelarna saknar värde, låta förstöra respektive avregistrera dessa. Banken får ta betalt för vidtagna åtgärder samt för kostnaderna för avvecklingen genom avdrag från försäljningslikviden. Eventuellt överskott sätts in på Kundens konto i Banken, medan eventuellt underskott omgående ska ersättas av Kunden. Beträffande pengar på eventuellt anslutna konton får Banken betala ut dessa till annat konto tillhörande Kunden eller för Kundens räkning.

### 17. Ändringar av bestämmelserna och avgifter

Ändringar av Fonddepåavtalet och dessa bestämmelser eller Bankens avgifter (enligt avtalet och vid var tid gällande prislista) ska ha verkan gentemot Kunden två månader efter det att Kunden enligt punkt 9 ska anses ha mottagit meddelandet. Om Kunden inte godtar ändringen har Kunden rätt att inom nämnda tid säga upp Fonddepåavtalet till upphörande utan iakttagande av i punkt 9 angiven uppsägningstid.

### 18. Tillämplig lag

Tolkning och tillämpning av depåavtalet och dessa bestämmelser ska ske enligt svensk rätt.

---

## INFORMATION TILL KUND

### Behandling av personuppgifter

När du har kontakt med banken i egenskap av privatkund, eller i egenskap av anställd, ägare, ställföreträdare eller annan representant för ett företag som är kund i banken, registrerar och behandlar vi personuppgifter om dig för att kunna erbjuda dig och/eller vår företagskund de bästa råden och de bästa tjänsterna och för att uppfylla de legala krav som är tillämpliga för oss som finansiellt institut. Du kan läsa mer om vilka personuppgifter vi registrerar, hur vi använder dessa och om dina rättigheter i vår information om behandling av personuppgifter på [www.danskebank.se/gdpr](http://www.danskebank.se/gdpr). Genom att höra av dig till banken kan du också få informationen i en skriftlig handling.

När ett företag, eller om någon på företagets vägnar, förser oss med personuppgifter om annan person, ansvarar företaget för att företaget har rätt att ge oss dessa personuppgifter. Företaget åtar sig också att underrätta dessa personer om innehållet i vår information om behandling av personuppgifter.

**Investerarskydd**

Enligt den danska lovbekendtgörelse nr 917 af 8 juli 2015 om garantiförordning for inskydere og investorer har kunden, om denne i hændelse av institutets rekonstruktion eller konkurs inte skulle få ut sina finansiella instrument hos institutet, rätt till särskild ersättning med ett belopp som uppgår till högst EUR 20 000. Kund som vill ha ersättning ska senast inom fyra månader från dagen för konkurs-/rekonstruktionsbeslutet framställa sitt krav till Garantiformuen, som efter prövning betalar ut ersättning. För kontaktuppgifter till Garantiformuen, se [www.gii.dk](http://www.gii.dk).

---

Danske Bank A/S har tillstånd från Finanstilsynet i Danmark at driva bankrörelse, vari ingår även värdepappersrörelse. Adressen till Finanstilsynet är Århusgade 110, 2100 Köpenhamn, Danmark.



## Orderexekveringspolicy – finansiella instrument

Tillämplig från 1 oktober 2021

I denna policy anges de principer vi följer när våra icke-professionella kunder och professionella kunder handlar med finansiella instrument för att se till att våra kunder får bästa orderutförande.

De finansiella instrument som omfattas är förtecknade i slutet av denna policy.

### 1. Bästa utförande – sammanfattning för icke-professionella kunder

Enligt reglerna för bästa utförande (de s k MiFID II-reglerna) är vi skyldiga att redovisa en sammanfattning av denna policy för våra icke-professionella kunder (se avsnitt 2 nedan):

Danske Bank A/S är skyldig att vidta **alla nödvändiga åtgärder** för att nå bästa möjliga resultat för kunderna när vi utför kundorder som avser finansiella instrument.

Detta är även känt som skyldigheten att erbjuda **bästa utförande**.

I denna policy förklaras de olika kriterier vi beaktar när vi ger dig bästa utförande.

För **icke-professionella kunder** fastställs bästa möjliga resultat uttryckt som den **totala ersättningen**, dvs **totalpriset** när de köper eller säljer finansiella instrument.

Den totala ersättningen är priset för det finansiella instrumentet och kostnaderna för utförandet. Den totala ersättningen inbegriper alla kostnader för vår kund som är direkt hänförliga till utförandet av ordern, t ex handelsplatsens avgifter, clearing- och avvecklingsavgifter och alla andra avgifter som betalats till tredjeparter vilka deltagit i utförandet av ordern.

**Specifika instruktioner från dig avseende en order kan påverka vår skyldighet och möjlighet att ge dig bästa utförande och kan förhindra oss att vidta de åtgärder vi annars skulle ha vidtagit för att agera enligt policyn.**

När vi utför din order får vi agera i egenskap av **principal** genom att handla för egen räkning. Du handlar då det aktuella finansiella instrumentet direkt med oss. Vi får också välja att utföra din order via en **handelsplats** eller genom att överföra din order till ett av våra **mäklarföretag** som då utför ordern. När vi väljer mellan olika sätt att utföra order ligger vårt fokus på att säkerställa den bästa **totala ersättningen** åt dig.

För att se till att vi kan erbjuda bästa utförande på en löpande basis övervakar vi kontinuerligt våra egna prestationer och prestationerna hos de handelsplatser och mäklarföretag som vi anlitar för att utföra dina order. Om vi upptäcker att prestationerna inte är tillfredsställande åtgärdar vi det.

Vi offentliggör **regelbundna rapporter** som visar hur vi har fullgjort vårt åtagande att erbjuda bästa utförande.

På [www.danskebank.com/bestexecution](http://www.danskebank.com/bestexecution) hittar du de **senaste kvalitetsuppgifterna** om orderutförande som avser de finansiella instrument där vi agerar som systematiska internhandlare, marknadsgarant eller likviditetsleverantör. Webbplatsen har också en länk till de senaste kvalitetsuppgifterna om orderutförande som publicerats av de större handelsplatserna vi använder (se avsnitt 5.2.3).

På begäran av dig visar vi att vi har utfört dina order enligt denna policy. Vi kanske inte har nått bästa möjliga resultat för dig vid ett specifikt tillfälle, men vi kan visa att vi har följt policyn i vårt arbete med att utföra kundordern.

*Läs nedan om du vill veta mer om hur vi erbjuder bästa utförande.*

### 2. Omfattning – icke-professionella och professionella kunder

Vi måste dela in våra kunder i tre kategorier:

- **jämbördiga motparter** (banker, pensionsfonder, försäkringsbolag osv),
- **professionella kunder** (oftast mycket stora företagskunder)
- **icke-professionella kunder** (alla andra kunder).

Du omfattas av denna policy du är icke-professionell kund eller professionell kund.

Policyn är inte tillämpliga om du klassificeras som jämbördig motpart. Vi agerar dock hederligt, rättvist och professionellt när vi utför order från kunder som klassificeras som jämbördig motparter.

### 3. Bästa utförande hos Danske Bank

Danske Bank erbjuder investeringstjänster till sina kunder på två affärsområden där vi omfattas av skyldigheterna för bästa utförande.

De två affärsområdena är följande:

- *Kundorderutförande och mottagande och vidarebefordran av våra kunders order.* Här utför vi de order du placerar hos oss. Denna tjänst börjar tillhandahållas när **du har beslutat** att köpa eller sälja ett finansiellt instrument.
- *Portföljförvaltning.* Här har du gett oss i uppdrag att köpa eller sälja finansiella instrument för din räkning inom ramen för ett portföljförvaltningsavtal. Vi är skyldiga att både fatta handelsbeslut, vilket tjänar dina bästa intressen, och att utföra dessa **handelsbeslut** enligt kraven för bästa utförande.

Dessa två affärsområden hanteras separat av Danske Bank och de hålls fullständigt isär vad gäller funktion och struktur.

Även om vi på båda affärsområdena strävar efter att ge kunden bästa resultat när vi utför order finns det skillnader mellan de två områdena.

Hur Danske Bank erbjuder bästa utförande inom portföljförvaltning förklaras i tillägget avseende **portföljförvaltning** som hör till denna policy.

Lägg märke till att portföljförvaltning inte erbjuds av alla Danske Banks kontor.

Vi erbjuder inte heller handel med samma finansiella instrument i alla delar av Danske Bank. Dessutom kan det finnas lokala variationer i hur våra olika kontor utför kundorder.

### 3.1. Undantag – four-fold cumulative test

Det finns vissa undantag från kravet på att tillhandahålla bästa utförande. Det är situationer där du på **befogade grunder** inte förlitar dig på oss för bästa utförande. Det kan särskilt vara fallet på anbudsbaseade marknader enligt beskrivningen nedan.

Om du som professionell kund handlar baserat på ett anbud som vi har lämnat blir det initiala antagandet att du på befogade grunder inte förlitar dig på att vi erbjuder bästa utförande. Detta antagande prövas mot det så kallade four-fold cumulative test som offentliggjorts av Europeiska kommissionen för att fastställa om du kan förlita dig på bästa utförande. Four-fold cumulative test omfattar följande kriterier:

- Vilken part som initierar transaktionen. Om kunden initierar en transaktion är det mindre sannolikt att kunden förlitar sig på att vi tillhandahåller bästa utförande.
- marknadsbruk och om det är brukligt att göra prisjämförelser (shop around). På vissa marknader är det brukligt att kunden begär anbud från olika källor och baserar sitt handelsbeslut på dessa anbud. Under dessa omständigheter kan kunden inte förvänta sig att handlaren följer kravet på bästa utförande.

- De relativa pristransparensnivåerna på en marknad. På marknader där vi har direkt tillgång till priser på de relevanta marknaderna och kunderna inte har det är det mer sannolikt att kunden förlitar sig på vårt bästa utförande.
- Informationen vi lämnar och eventuella avtal som ingås mellan kunden och oss kan påverka vår skyldighet att erbjuda bästa utförande.

För **icke-professionella kunder** resulterar four-fold cumulative test i vanliga fall i att du har rätt till bästa utförande om du handlar baserat på ett anbud från oss.

## 4. Faktorer som påverkar bästa utförande

### 4.1 Faktorer

När vi väljer hur vi säkerställer bästa utförande tar vi hänsyn till följande faktorer när det gäller ordern:

- pris
- kostnader
- hastighet
- sannolikhet för utförande och avveckling
- orderns typ och storlek
- andra faktorer som anses relevanta för orderutförandet

Allmänt prioriterar vi faktorerna på grundval av följande:

- din situation och syftet med ordern
- rådande marknadsvillkor
- det specifika finansiella instrument som ordern avser
- relevanta marknader för utförandet

Som utgångspunkt anser vi att följande faktorer är viktigast:

*Pris och kostnader.* I de flesta fall är **priset** på det finansiella instrumentet och **kostnaderna** för utförandet, inklusive provision och avgifter, de väsentliga faktorerna för att säkerställa bästa utförande.

För **icke-professionella kunder** ska bästa möjliga resultat bestämmas uttryckt som den totala ersättningen. Den **totala ersättningen** avser priset på det finansiella instrumentet tillsammans med kostnaderna för kunden som är direkt hänförliga till utförandet av ordern, t ex handelsplatsens avgifter, clearing- och avvecklingsavgifter och alla andra avgifter som betalats till tredjeparter vilka deltagit i utförandet av ordern.

Det är inte alltid möjligt att utföra din order till bästa pris men vi strävar alltid efter att utföra din order i enlighet med vår policy.

Vi strävar efter att utföra köporder till lägsta möjliga erbjudna pris och utföra säljorder till högsta erbjudna inköpspris.

Vissa finansiella instrument (**OTC-instrument**) har inte observerbara marknadspriser, antingen för att de inte är upptagna till handel på en handelsplats eller för att handel inte sker på den/de relevanta handelsplatsen/handelsplatserna. För sådana instrument måste vi kontrollera att priset är rättvist genom att använda relevanta marknadsdata samt, där det är möjligt, göra en jämförelse med liknande eller jämförbara produkter.

*Hastighet och sannolikhet för utförande:* Förutom pris och kostnader betraktar vi som regel hastigheten och sannolikheten för utförandet som de viktigaste faktorerna när vi säkerställer bästa utförande.

**Hastigheten** är den tid vi tar på oss för att hantera din order. Om du inte ger några instruktioner om den hastighet som du vill att vi utför din order hanterar vi den med en sådan hastighet som vi anser nödvändig för att balansera påverkan på marknaden med att utföra din order i tid för att minska risken för utförandet.

Vi försöker utföra hela ordern omgående ifall vi inte anser att omgående utförande av hela ordern påverkar kvaliteten på utförandet negativt.

Om vi anser att orderns storlek eller natur kan påverka prisnivån kan vi skjuta upp utförandet av hela eller delar av ordern. Beroende på omständigheterna kan vi i annat fall prioritera ett snabbt utförande om vi anser att det är det gynnsammaste för dig.

**Sannolikhet för utförande** är sannolikheten att vi kommer att kunna utföra ordern helt eller åtminstone en betydande del av den. Denna faktor är särskilt relevant t ex om de aktuella finansiella instrumenten är illikvida eller om du begränsar priset för ordern till ett pris som inte motsvarar det rådande marknadspriset.

Marknadsvillkoren för det relevanta finansiella instrumentet kan få oss att prioritera sannolikheten för utförande. Vi kan därför besluta att utföra din order på den handelsplats/de handelsplatser som har den likviditet och det djup avseende handelsintressena som krävs för att säkerställa utförande i rätt tid och minsta möjliga effekt på prisnivån.

*Sannolikhet för avveckling:* Allmänt gäller att vi förväntar oss att order vi utför för din räkning avvecklas skyndsamt. Om vi uppmärksammas på att en viss utförandestrategi kan äventyra sannolikheten för avveckling får vi inte följa den strategin, även om den skulle resultera i ett bättre pris.

*Andra relevanta faktorer:* Även om vi anser att ovan nämnda faktorer är av störst betydelse kan det finnas situationer då tillkommande faktorer kan påverka vår strategi för att nå bästa utförande.

## 4. 2 Instruktioner från kund

Om du ger oss instruktioner om en order eller en aspekt av en order utför vi ordern enligt sådana instruktioner i den omfattning det rimligen är möjligt.

**Vänligen notera att dessa instruktioner kan hindra oss från att vidta åtgärder vilka vi annars skulle ha vidtagit för att följa denna policy. Det kan därför hända att vi inte kan säkerställa bästa utförande i förhållande till vissa handelsrelaterade aspekter då vi agerar enligt dina instruktioner.**

Ifall dina instruktioner endast täcker vissa delar eller aspekter av ordern eftersträvar vi att säkerställa bästa utförande när det gäller andra delar eller aspekter av din order.

Om du inte framför några instruktioner utför vi ordern enligt denna policy efter vår egen bedömning.

## 4.3 Annullering av order vid marknadsmissbruk eller insiderhandel

Om vi misstänker marknadsmissbruk eller insiderhandel har vi rätt att inte verkställa en order.

## 5. Orderutförande

### 5.1 Egen räkning, handelsplatser och mäklar företag

När vi utför din order väljer vi den handelsplats som enligt vår uppfattning ger dig bästa resultat.

Vi utför order både på handelsplatser och utanför handelsplatser.

När vi utför order utanför handelsplatser får vi agera i egenkap av principal som handlar för egen räkning. Du handlar då det aktuella finansiella instrumentet direkt med oss. Detta kan ske i vår egenkap som systematisk internhandlare (se avsnitt 6).

Om du vill kan vi tillhandahålla ytterligare information om konsekvenserna av att handla utanför handelsplatser.

Vi får utföra order genom att kombinera kunders handelsintressen (kunders köp- och säljorder). Vi får göra detta utanför en handelsplats eller genom att avsluta affären enligt en handelsplats regler.

Vi utför order punktligt, rättvist och snabbt i den ordning de tas emot.

### 5.2.1 Handelsplatser

Handelsplatser är reglerade marknader, multilaterala handelsplattformar (MTF), organiserade handelsplattformar (OTF), systematiska internhandlare, marknadsgaranter och likviditetsleverantörer.

Om vi väljer att utföra din order via en handelsplats väljer vi en handelsplats som enligt vår uppfattning ger bäst förutsättningar för att säkerställa bästa utförande. För alla klasser av finansiella instrument är huvudkriteriet när vi väljer mellan olika handelsplatser effektiv prissättning, t ex storleken på bid/ask spreads och tillgången till prisinformation. I bedömningen tar vi även hänsyn till likviditet och kostnaderna för att utföra order på de relevanta handelsplatserna.

För att se till att den totala ersättning våra kunder betalar inte påverkas negativt av vårt val av handelsplats tar vi även hänsyn till externa kostnader när vi väljer mellan olika handelsplatser. Detta kan till exempel avse clearingkostnader.

### 5.2.2 Mäklarföretag

I detta sammanhang är ett mäklarföretag ett annat värdepappersföretag som tar emot ordern från oss och bestämmer hur den ska utföras. Om vi väljer att utföra din order via ett mäklarföretag väljer vi ett mäklarföretag som enligt vår uppfattning ger bäst förutsättningar för att säkerställa bästa utförande. Vi överför endast kundorder till mäklarföretag som vi anser kan leverera ett resultat som uppfyller kraven på bästa utförande.

### 5.2.3 Lista över handelsplatser och mäklarföretag

Våra senaste listor över större handelsplatser och mäklarföretag finns på [www.danskebank.com/bestexecution](http://www.danskebank.com/bestexecution). Här kan du också se vilka handelsplatser vi använder för varje klass av finansiella instrument för order från icke-professionella kunder och professionella kunder.

Som närmare beskrivs i avsnitt 9 nedan övervakar vi kontinuerligt utförandekvaliteten som vi tillhandahåller våra kunder. Detta omfattar övervakning av prestationerna för de handelsplatser och mäklarföretag vi använder.

## 6. Systematisk internhandlare (SI)

Vi är en systematisk internhandlare i finansiella instrument som vi handlar på ett organiserat, frekvent, systematiskt och omfattande sätt när vi utför kundorder utanför handelsplatser.

Som systematisk internhandlare har vi vissa skyldigheter att erbjuda våra kunder fasta anbud.

När vi erbjuder våra kunder fasta anbud i vår egenskap som systematisk internhandlare måste dessa anbud uppfylla våra krav på bästa utförande.

Dessutom måste vi se till att de priser vi erbjuder som systematisk internhandlare återspeglar rådande marknadsvillkor. När det gäller aktier, depåbevis, börshandlade fonder, certifikat och andra liknande finansiella instrument betyder det att våra erbjudna priser måste ligga nära i pris med priserna på

den mest relevanta europeiska handelsplatsen när det gäller likviditet.

När det gäller obligationer, strukturerade produkter, utsläppsrätter och utsläppsrättsderivat betyder det att våra priser måste återspegla rådande marknadsvillkor i förhållande till de priser som transaktioner avslutas till för samma eller liknande finansiella instrument på en handelsplats.

De specifika kraven för prissättningen av instrument där vi är systematiska internhandlare tillämpas bara upp till vissa orderstorlekar.

Gå till vår webbplats för att se listan över instrument för vilka vi är systematiska internhandlare.

## 7. Ackumulering av order

Vi får ackumulera order och utföra dem i en eller flera delar om vi på grundval av efterfrågan anser att dessa order kan utföras till ett genomsnittligt pris som vi anser vara allmänt fördelaktigt. Därför kan ackumulering vara till nackdel för en enskild order.

Vi utför order till ett vägt genomsnittspris när vi ackumulerar order och utför dem i mer än en tranche.

När de utförs allokteras ackumulerade order i möjligaste mån till kunder på handelsdagen till det beräknade genomsnittliga handelspriset. Om ackumulerade order endast kan utföras delvis allokerar vi den utförda delen till de deltagande kunderna antingen proportionellt i förhållande till orderstorleken eller genom att allokera samma andel till alla deltagande kunder (på en-till-en basis). När vi väljer mellan de två metoderna överväger vi de relevanta faktorerna, inklusive den relativa orderstorleken, i den ordning vi tar emot order och den nuvarande likviditetssituationen på marknaden för den aktuella finansiella produkten.

Om kundorder har ackumulerats med transaktioner i vårt eget namn deltar vi bara i allokeringen om de deltagande kundernas order har utförts till fullo. Om en kundorder inte hade kunnat utföras till samma gynnsamma villkor utan ackumulering får vi fördela transaktionen proportionerligt.

## 8. Klasser av finansiella instrument

### 8.1 Bilagor

I bilaga 1 - 7 till denna policy förklaras hur vi säkerställer bästa utförande i förhållande till specifika klasser av finansiella instrument med fokus på den/de mest relevanta utförandefaktor/-faktorerna. Syftet med bilagorna är att ge en överblick över olika handelsscenarion på Danske Bank och inte ge en fullständig beskrivning av alla handelsscenarion och alla steg när Danske Bank utför order. Bilagorna är ett tillägg till den allmänna beskrivningen av de faktorer som påverkar

bästa utförande enligt avsnitt 4.1. När så är relevant tas alla olika faktorer med i våra handelsscenarion, även om de inte förklaras eller omnämns i bilagorna.

Varje bilaga ska läsas tillsammans med de övriga delarna i denna policy. Reglerna som beskrivs nedan i avsnitt 6 tillämpas t ex om Danske Bank är en systematisk internhandlare för ett finansiellt instrument som omfattas av en av bilagorna.

Bilaga 1: Aktier och aktieliknande instrument

Bilaga 2: Börshandlade derivat

Bilaga 3: Obligationer

Bilaga 4: Strukturerade produkter

Bilaga 5: Räntederivatinstrument

Bilaga 6: Valutaderivatinstrument

Bilaga 7: Transaktioner för värdepappersfinansiering

## 9. Övervakning, utvärdering och förändringar

Vi övervakar och utvärderar denna policys effektivitet och de åtgärder som vidtagits för att följa dem.

Övervakningen av denna policys effektivitet sker på ett konsekvent sätt av de handlarbord som är direkt ansvariga för att tillhandahålla bästa utförande och av interna kontrollfunktioner på Danske Bank som verkar oberoende av de funktioner som utför kundorder.

Danske Bank LC&I All Risk Committee har uppgiften att se till att informationen om utförandekvaliteten i Danske Banks affärsenheter och -områden samlas in och beaktas centralt.

Om vi kommer fram till att vi inte fullgör våra skyldigheter om bästa utförande kommer vi snabbt och effektivt att ändra vår policy och relevanta åtgärder.

Vi utvärderar också kontinuerligt ifall de handelsplatser och mäklarföretag vi har valt för att säkerställa bästa utförande fortsätter att uppfylla våra normer. Om så inte är fallet genomför vi de nödvändiga förändringarna.

## 10. Rapportering

### 10.1 Danske Bank som handelsplats

Danske Bank är en handelsplats om vi agerar som en systematisk internhandlare (se avsnitt 6). Vi kommer också att vara en handelsplats om vi agerar som marknadsgarant eller likviditetsleverantör.

Fyra gånger om året och senast tre månader efter kvartalslut under kalenderåret offentliggör vi information om vår utförandekvalitet när det gäller finansiella instrument då vi agerar som handelsplats på [www.danskebank.com/bestexecution](http://www.danskebank.com/bestexecution).

Här lämnas även information om priser, kostnader och sannolikhet för utförande.

### 10.2 De fem viktigaste handelsplatserna och mäklarföretagen

En gång om året offentliggör vi information på [www.danskebank.com/bestexecution](http://www.danskebank.com/bestexecution) för varje klass av finansiella instrument om de fem viktigaste handelsplatserna uttryckt som handelsvolym för alla utförda kundorder för icke-professionella kunder respektive professionella kunder samt information om de fem viktigaste handelsplatserna för alla utförda kundorder i transaktioner för värdepappersfinansiering.

Som en del av denna rapport offentliggör vi för varje klass av finansiella instrument en sammanfattning av analysen och de slutsatser vi dragit från vår detaljerade övervakning av kvaliteten på utförandet som vi har fått på de handelsplatser där vi har utfört alla våra kundorder det föregående året.

Vi offentliggör en liknande rapport om de fem viktigaste mäklarföretagen.

### 11. Förändringar i policyn

Alla förändringar i vår policy för utförande kommer att offentliggöras på vår webbplats.

Samtliga kunder som vi har en pågående kundrelation med kommer att informeras om alla väsentliga förändringar av våra metoder för utförande eller denna orderexekveringspolicy.

Det datum som anges i denna orderexekveringspolicy anger dagen för den senaste uppdateringen. Om en översyn av orderexekveringspolicyn inte resulterar i någon uppdatering ändras inte datumet.

### 12. Mer information

För mer information om hur din order utförs, kontakta ditt bankkontor.

De finansiella instrument som omfattas av denna policy enligt definitionerna i MiFID II är följande:

1. Överlåtbara värdepapper.
2. Penningmarknadsinstrument.
3. Andelar i företag för kollektiva investeringar.

4. Optioner, futures, swappar, ränteterminskontrakt och alla andra derivatkontrakt avseende säkerheter, valutor, räntesatser eller avkastningar, utsläppsrätter eller andra derivatinstrument, finansiella index eller finansiella åtgärder som får avvecklas fysiskt eller kontant.
5. Optioner, futures, swappar, räntesäkringsavtal och alla andra derivatkontrakt avseende råvaror som måste avvecklas kontant eller får avvecklas kontant på en av parternas begäran, annat än vid fallissemang eller någon annan händelse som leder till kontraktets upphörande).
6. Optioner, futures, swappar och alla andra derivatkontrakt som kan avvecklas fysiskt förutsatt att de handlas på en reglerad marknad, en MTF-plattform eller en OTF-plattform, med undantag för de grossistenergiprodukter som handlas på en OTF-plattform och som måste avvecklas fysiskt.
7. Optioner, futures, swappar, forwards och varje annat derivatkontrakt som avser råvaror, som kan avvecklas fysiskt, som inte omnämns i punkt 6 i detta avsnitt och som inte har kommersiella ändamål, vilka anses ha samma egenskaper som andra derivat avseende finansiella instrument.
8. Derivatinstrument för överföring av kreditrisk.
9. Finansiella kontrakt avseende prisdifferenser.
10. Optioner, futures, swappar, räntesäkringsavtal och varje annat derivatkontrakt som avser klimatvariabler, fraktavgifter eller inflationstakten eller någon annan officiell ekonomisk statistik, som måste avvecklas kontant eller kan avvecklas kontant på en av parternas begäran (av ett annat skäl än fallissemang eller någon annan händelse som leder till kontraktets upphörande), samt varje annat derivatkontrakt som avser tillgångar, rättigheter, skyldigheter, index och åtgärder som inte tidigare omnämnts i detta avsnitt, vilka anses ha samma egenskaper som andra finansiella derivatinstrument, med utgångspunkt i bland annat om det handlas på en reglerad marknad, en OTF-plattform eller en MTF-plattform.

#### 11. Utsläppsrätter

---

# Orderexekveringspolicy

## Bilaga 1 – Aktier och aktieliknande instrument

### Omfattade finansiella instrument

I denna bilaga förklaras våra metoder för bästa utförande för följande aktier och aktieliknande finansiella instrument:

- **Aktier**
- **Depåbevis**
- **Värdepapperiserade derivat (warranter och certifikat).**
- **Börshandlade fonder och börshandlade certifikat.**
- **Andelar i börshandlade kollektiva investeringsfonder**

### Hur vi hanterar din order

De finansiella instrument som omfattas av denna bilaga är alla upptagna till handel på handelsplatser och alla hanteras i huvudsak av Danske Bank på samman sätt, där vi tillämpar en av följande fyra processer:

- **Elektronisk order:** Order kan skickas direkt till en eller flera handelsplatser för utförande eller utförs via en elektronisk utförande strategi.
- **Care order:** Order som inte omedelbart skickas för utförande till en eller flera handelsplatser, utan utgörs genom manuell intervention på grund av orderns beskaffenhet eller en specifik utförandeinstruktion.
- **Anbud:** Du kan handla med oss baserat på ett anbud lämnat av oss. När du handlar aktier eller aktieliknande instrument med oss baserat på anbud agerar vi som motpart. Om du har tagit emot ett anbud från oss utförs handeln när du har accepterat anbudet.
- **Omedelbara order:** För vissa instrument erbjuder Danske Bank kunderna omedelbara order upp till en förutbestämd storlek. Det betyder att vi offentliggör köp- och säljkurser till våra kunder som kunderna kan acceptera och på så sätt handla omedelbart. Danske Banks köp- och säljkurser återspeglar rådande marknadsvillkor och uppfyller därmed kraven för bästa utförande. Vissa av de omedelbara priserna kan avse instrument för vilka Danske Bank är en systematisk internhandlare.

### Elektronisk order

#### Dirigerade order

En order hanteras som en dirigerad order om den uppfyller vissa fastställda villkor i Danske Banks system. När dessa villkor för dirigering fastställs är vårt mål att säkerställa bästa utförande.

Beroende på det finansiella instrumentet i fråga och orderstorleken avgör Danske Banks interna system om order ska

skickas direkt till en eller flera handelsplatser för utförande eller direkt till ett av de mäklarfirmor som Danske Bank anlitar för utförande. Beroende på orderstorlek kan vi utföra ordern som systematisk internhandlare.

Om en order inte motsvarar de förinställda parametrarna för dirigering stoppas den automatiskt och dirigeras till en handlare för hantering som en care order. Finansiella instrument kanske inte är tillräckligt likvida för att dirigeras direkt till en handelsplats.

#### Digitala kanaler och tjänster

Vid användande av våra digitala kanaler och tjänster kan din order bli föremål för olika typer av utförande, beroende på din orders beskaffenhet, storlek och en specifik instruktion från dig. Danske Bank tillhandahåller e-handelslösningar till vissa kunder, som tillåter dessa att handla direkt på en handelsplats via direkt åtkomst till marknaden/strategy access. Sådana lösningar förutsätter särskilda anslutningsförfaranden.

Order som utgörs som dirigerade order och via digitala kanaler och tjänster övervakas löpande av Danske Bank för att säkerställa att systemet alltid är kapabelt att tillhandahålla bästa orderutförande.

#### **Care orders**

Om en order inte uppfyller de förinställda parametrarna i Danske Banks system för elektroniska order, hanteras dessa som en care order.

#### **Kriterier för bästa utförande**

De viktigaste faktorerna för bästa utförande är **priset** på det finansiella instrumentet och **kostnaderna** för utförandet, inklusive provision och avgifter.

Detta medför vanligen att Danske Bank omedelbart antingen

- lägger ordern på en eller flera handelsplatser som Danske Bank är direkt ansluten till i enlighet med den enskilda handelsplatsens regler,
- lägger ordern hos – eller begär ett anbud från – ett av våra externa mäklarfirmor (värdepappersföretag) eller
- utför ordern med Danske Bank som motpart eller korsar ordern med en annan kunds order.

Marknadsvillkor eller särskilda särdrag för det finansiella instrumentet i fråga kan göra att vi inte anser att du får bästa pris och vi försöker utföra ordern omedelbart. Det kan till exempel vara vår bedömning att om hela din order läggs direkt kan det påverka priserna negativt och att det ligger i ditt



bästa intresse att dela upp ordern i mindre order (delorder) eller av andra skäl skjuta upp hela eller delar av din order.

Se avsnitt 4.1 om Orderexekveringspolicy som beskriver hur vi prioriterar de olika faktorerna för utförande, inklusive andra faktorer än pris och kostnader. Dessa faktorer tillämpas på vårt utförande av instrument som omfattas av denna bilaga när du lägger en marknadsorder.

## Orderexekveringspolicy

### Bilaga 2 – Börshandlade derivat

#### Omfattade finansiella instrument

I denna bilaga förklaras våra metoder för bästa utförande för derivat som handlas på en handelsplats, t ex följande optioner och futures:

- Optionskontrakt och futures
- Ränteoptioner och futures
- Råvaruoptioner och futures

Denna bilaga omfattar även OTC-derivat med Danske Bank som din motpart om OTC-handeln har särdrag som är identiska med derivat som handlas direkt på en handelsplats. Sådana OTC-derivat brukar kallas look-alike-derivat.

Om du handlar derivaten på en handelsplats eller som look-alike-derivat beror på avtalet mellan dig och Danske Bank avseende derivatprodukten i fråga.

#### Hur du lägger en order/handlar

Du handlar de derivat som omfattas av denna bilaga genom att lägga en marknadsorder eller utifrån ett anbud som du fått av oss. När du lägger en marknadsorder väljer vi utförandemetod i enlighet med vår Orderexekveringspolicy. Du kan välja "en marknadsorder med limit". Det betyder att du anger limiten för priset vid vilken vi får utföra ordern.

Marknadsorder (med eller utan limit) bedöms individuellt av vårt handlarbord. Handlarbordet tar ställning till vilket tillvägagångssätt som ger bäst resultat för dig, det vill säga om ordern ska dirigeras till en handelsplats eller om den ska utföras med Danske Bank som principal.

När du handlar utifrån ett anbud utför vi alltid ordern som principal. Det betyder att vi agerar för egen räkning och att du handlar direkt med oss.

De finansiella instrument som omfattas av denna bilaga är alla upptagna till handel på handelsplatser eller handlas på liknande sätt som sådana instrument.

#### Kriterier för bästa utförande

I de flesta fall är priset på det finansiella instrumentet och kostnaderna för utförandet, inklusive provision och avgifter, de viktigaste faktorerna för att säkerställa bästa utförande.

När det gäller marknadsorder medför det vanligen att Danske Bank omedelbart antingen

- lägger ordern på en eller flera handelsplatser som Danske Bank är direkt ansluten till i enlighet med den enskilda handelsplatsens regler,

- lägger ordern hos – eller begär ett anbud från – ett av våra externa mäklarföretag (värdepappersföretag) eller
- utför ordern med Danske Bank som motpart eller korsar ordern med en annan kunds order.

När det gäller look-alike-derivat återspeglar den handel vi ingår med dig de rådande villkoren på den/de relevanta handelsplatsen/-platserna.

Marknadsvillkor eller särskilda särdrag för det finansiella instrumentet i fråga kan göra att vi inte anser att du får bästa pris om vi försöker utföra ordern omedelbart. Det kan till exempel vara vår bedömning att om hela din order läggs direkt kan det påverka priserna negativt och att det ligger i ditt bästa intresse att dela upp ordern i mindre order (delorder) eller av andra skäl skjuta upp hela eller delar av din order.

Se avsnitt 4.1 om Orderexekveringspolicy som beskriver hur vi prioriterar de olika faktorerna för utförande, inklusive andra faktorer än pris och kostnader. Dessa faktorer tillämpas på vårt utförande när det gäller instrument som omfattas av denna bilaga när du lägger en marknadsorder.

## Orderexekveringspolicy

### Bilaga 3 - Obligationer

#### Omfattade finansiella instrument

I denna bilaga förklaras våra metoder för bästa utförande för t ex följande obligationer:

- Statsobligationer
- Hypoteksobligationer
- Kreditobligationer

#### Hur du lägger en order/handlar

Du handlar obligationer utifrån ett anbud som vi lämnat till dig eller genom att lägga en marknadsorder. När du lägger en marknadsorder väljer vi utförandemetod i enlighet med vår Orderexekveringspolicy. Du kan välja "en marknads order med limit". Det betyder att du anger limiten för priset vid vilken vi får utföra ordern.

När du handlar obligationer utifrån ett anbud utför vi alltid ordern som principal. Det betyder att vi agerar för egen räkning och att du handlar direkt med oss.

Marknadsorder (med eller utan limit) bedöms individuellt av vårt handlarbord. Handlarbordet tar ställning till vilket tillvägagångssätt som ger bäst resultat för dig, det vill säga om ordern ska dirigeras till en handelsplats eller om den ska utföras med Danske Bank som principal.

För vissa av instrumenten ovan och vissa handelsstorlekar erbjuder vi omedelbar handel via våra banklösningar på nätet.

#### Kriterier för bästa utförande

Den viktigaste faktorn för att säkerställa bästa utförande när det gäller obligationer är **priset**.

Obligationsmarknaderna kännetecknas av varierande nivåer av likviditet, eftersom vissa obligationer har hög nivå av likviditet och vissa lägre.

Följande nyckelfaktorer gäller vid prissättning av obligationer:

- observerbara priser på handelsplatser för identiska eller liknande instrument (i förekommande fall)
- avkastningskurvor, volatilitet och prisspreads, samvariation
- marknadslikviditet
- orderns storlek och typ
- lagbestämmelser som påverkar prissättningen

Priset på obligationer beror alltså särskilt på osäkerheten kring den framtida utvecklingen för räntenivåerna och marknadslikviditeten.

För likvida obligationer baserar vi våra anbud främst på observerbara marknadspriser (köp- och säljkurser) på handelsplatser.

Ju mindre likvida obligationerna är, desto mer brukar vi förlita oss på de andra faktorer som beskrivs ovan och våra interna prissättningsmodeller. Våra modeller baseras på marknadsfeeds som vi anser relevanta och - vid behov - kalibrerar med våra egna uppgifter för att förvissa oss om att det vi ser är ett rättvist marknadspris. Kalibreringsnivån beror på volatilitets- och likviditetsnivån på den relevanta marknaden.

Se avsnitt 4.1 om Orderexekveringspolicy som beskriver hur vi prioriterar de olika faktorerna för utförande, även andra faktorer än pris. Dessa faktorer tillämpas på vårt utförande när det gäller instrument som omfattas av denna bilaga när du lägger en marknadsorder.

## Orderexekveringspolicy

### Bilaga 4 – Strukturerade produkter

#### Omfattade finansiella instrument

I denna bilaga förklaras våra metoder för bästa utförande för

- **Strukturerade produkter**

#### Hur man lägger en order/handlar

Danske Bank emitterar en mängd olika strukturerade produkter som kan handlas på primär- eller sekundärmarknaden.

När en strukturerad produkt handlas för första gången handlas den på primärmarknaden. Transaktionen äger rum under teckningsperioden direkt mellan dig och Danske Bank.

När den första försäljningen (på primärmarknaden) är fullständig äger handel rum på sekundärmarknaden, om det finns en sekundärmarknad för den strukturerade produkten i fråga.

#### Teckning – primärmarknaden

När du handlar på primärmarknaden kan du teckna strukturerade produkter under teckningsperioden. Teckningen baseras på indikativa villkor, vilket förklarar den aktuella strukturerade produktens särdrag.

#### Handel – sekundärmarknaden

När du handlar på sekundärmarknaden handlar du utifrån ett anbud som vi lämnat till dig eller genom att lägga en marknadsorder. När du lägger en marknadsorder väljer vi utförandemetod i enlighet med vår Orderexekveringspolicy. Du kan välja "en marknadsorder med limit". Det betyder att du anger en limit för priset vid vilken du vill att vi ska utföra ordern.

När du handlar utifrån ett anbud utför vi alltid ordern som principal. Det betyder att vi agerar för egen räkning och att du handlar direkt med oss.

För vissa av instrumenten ovan och vissa handelsstorlekar erbjuder vi omedelbar handel via våra banklösningar på nätet.

#### Kriterier för bästa utförande

Den viktigaste faktorn för att säkerställa bästa utförande när det gäller strukturerade produkter är **priset**.

Priset på en strukturerad produkt bygger på ett underliggande objekt, t ex ett specifikt finansiellt instrument eller ett index som spårar finansiella instruments prestanda.

Nyckelfaktorerna vid prissättning av strukturerade produkter på primär- och sekundärmarknader är följande:

- observerbara priser på handelsplatser för identiska eller liknande instrument (i förekommande fall)
- avistavärden på underliggande finansiella och valutor
- avkastnings- och kreditkurvor, volatilitet och prisspreads, samvariation
- marknadslikviditet
- orderns storlek och typ
- lagbestämmelser som påverkar prissättningen

Danske Bank agerar normalt som marknadsgarant på handelsplatser för strukturerade produkter som Danske Bank har emitterat. Det betyder att Danske Bank framför allt baserar sina anbud på handelsplatsen i fråga och kriterierna ovan. Det är samma pris som när Danske Bank handlar dessa som OTC-instrument, dvs utanför en handelsplats.

Se avsnitt 4.1 om Orderexekveringspolicy som beskriver hur vi prioriterar de olika faktorerna för utförande, även andra faktorer än pris. Dessa faktorer tillämpas på vårt utförande när det gäller instrument som omfattas av denna bilaga när du lägger en marknadsorder.

## Orderexekveringspolicy

### Bilaga 5 – Räntederivatinstrument

#### Omfattade finansiella instrument

I denna bilaga förklaras våra metoder för bästa utförande för räntederivatinstrument, t ex följande:

- **Ränteswappar**
- **Terminsräntor**
- **Ränteoptioner**
- **Valutaränteswappar**
- **Inflationsswappar**
- **Ränteterminskontrakt**

#### Hur du lägger en order/handlar

Du handlar ett räntederivatinstrument genom att acceptera ett anbud som vi lämnat till dig eller lägga en order hos oss utan att ha tagit emot ett anbud. Vårt handlarbord bedömer alla order individuellt.

När du handlar ett räntederivatinstrument med oss utför vi alltid order som principal. Det betyder att vi agerar för egen räkning och att du handlar direkt med oss.

#### Kriterier för bästa utförande

Den viktigaste faktorn för att säkerställa bästa utförande när det gäller räntederivatinstrument är **priset**.

Marknaden för räntederivatinstrument kännetecknas av varierande nivåer av likviditet, eftersom vissa derivat har hög nivå av likviditet och vissa låg.

Följande nyckelfaktorer gäller vid prissättning av räntederivatinstrument:

- observerbara priser (köp- och säljkurser) på handelsplatser för identiska eller liknande instrument (i förekommande fall)
- avkastningskurvor, volatilitet och prisspreads, samvariation
- marknadslikviditet
- orderns storlek och typ
- lagbestämmelser som påverkar prissättningen

Priset på ett ränteinstrument beror alltså särskilt på osäkerheten kring den framtida utvecklingen för räntenivåerna och marknadslikviditeten.

För likvida ränteinstrument baserar vi våra anbud främst på observerbara marknadspriser (köp- och säljkurser) på handelsplatser.

Ju mindre likvida ränteinstrumenten är, desto mer brukar vi förlita oss på de andra faktorer som beskrivs ovan och våra interna prissättningsmodeller. Våra modeller baseras på marknadsfeeds som vi anser relevanta och – vid behov – kalibrerar med våra egna uppgifter för att förvissa oss om att det vi ser är ett rättvist marknadspris. Kalibreringsnivån beror på volatilitets- och likviditetsnivån på den relevanta marknaden.

## Orderexekveringspolicy

### Bilaga 6 – Valutaderivatinstrument

#### Omfattade finansiella instrument

I denna bilaga förklaras våra metoder för bästa utförande för valutaderivat, t ex följande:

- Valutaterminer
- Valutaswappar
- Icke leveransbara valutaterminskontrakt (NDF)
- Valutaoptioner

#### Hur du lägger en order/handlar

Du handlar ett valutainstrument genom att acceptera ett anbud som vi lämnat till dig.

När du handlar ett valutainstrument med oss utför vi alltid order som principal. Det betyder att vi agerar för egen räkning och att du handlar direkt med oss.

För vissa av instrumenten ovan och vissa handelsstorlekar erbjuder vi omedelbar handel via våra banklösningar på nätet.

#### Kriterier för bästa utförande

Den viktigaste faktorn för att säkerställa bästa utförande när det gäller valutainstrument är **priset**.

Följande nyckelfaktorer gäller vid prissättning av valutainstrument:

- spotpriset/spotpriserna för den/de relevanta valutan/valutorna
- observerbara priser på handelsplatser för identiska eller liknande instrument (i förekommande fall)
- avkastningskurvor, volatilitet och prisspreads, samvariation
- marknadslikviditet
- orderns storlek och typ
- lagbestämmelser som påverkar prissättningen

Priset på ett valutainstrument beror alltså särskilt på osäkerheten kring den framtida utvecklingen för de relevanta valutorna, räntenivåerna och marknadslikviditeten.

För likvida valutainstrument baserar vi våra anbud främst på observerbara marknadspriser (köp- och säljkurser) på handelsplatser.

Ju mindre likvida valutainstrumenten är, desto mer brukar vi förlita oss på de andra faktorer som beskrivs ovan och våra interna prissättningsmodeller. Våra modeller baseras på

marknadsfeeds som vi anser relevanta och – vid behov – kalibrerar med våra egna uppgifter för att förvissa oss om att det vi ser är ett rättvist marknadspris. Kalibreringsnivån beror på volatilitets- och likviditetsnivån på den relevanta marknaden.

## Orderexekveringspolicy

### Bilaga 7 - Transaktioner för värdepappersfinansiering

#### Omfattade finansiella instrument

I denna bilaga förklaras våra metoder för bästa utförande för transaktioner för värdepappersfinansiering (SFT), t ex följande:

- Repor
- Värdepapperslån

#### Hur du lägger en order/handlar

Du ingår en transaktion för värdepappersfinansiering genom att acceptera ett anbud som vi lämnat till dig.

När du ingår en transaktion för värdepappersfinansiering med oss utför vi alltid ordern som principal. Det betyder att vi agerar för egen räkning och att du handlar det aktuella finansiella instrumentet direkt med oss.

#### Kriterier för bästa utförande

Den viktigaste faktorn för att säkerställa bästa utförande när det gäller transaktioner för värdepappersfinansiering är **priset**.

Följande nyckelfaktorer gäller vid prissättning av transaktioner för värdepappersfinansiering:

- spotpriset för den relevanta underliggande tillgången
- avkastnings- och kreditkurvor, volatilitet och prisspreads, samvariation
- marknadslikviditet
- orderns storlek och typ
- lagbestämmelser som påverkar prissättningen

Priset på transaktionen för värdepappersfinansiering beror alltså särskilt på osäkerheten kring den framtida utvecklingen för den relevanta säkerheten, räntenivåerna och marknadslikviditeten.

För transaktioner för värdepappersfinansiering baserar vi våra anbud på interna modeller. Våra modeller baseras på marknadsfeeds som vi anser relevanta och - vid behov - kalibrerar med våra egna uppgifter för att förvissa oss om att det vi ser är ett rättvist marknadspris. Kalibreringsnivån beror på volatilitets- och likviditetsnivån på den relevanta marknaden.



## Portföljförvaltning – tillägg

### till Danske Bank A/S Orderexekveringspolicy

#### 1. Tilläggets syfte

I detta tillägg anges de principer som Danske Bank A/S tillämpar när vi utför handelsbeslut till bästa möjliga villkor i samband med att vi tillhandahåller portföljförvaltningstjänster till dig.

Portföljförvaltningstjänster erbjuds av Asset Management som är en del av en fristående affärsenhet i Danske Bank A/S. Asset Management utför sina aktiviteter oberoende av Danske Bank A/S andra aktiviteter.

Investerings tjänsten portföljförvaltning består i att förvalta din portfölj med finansiella instrument i enlighet med det investeringsmandat som vi har avtalat med dig. När vi erbjuder portföljförvaltning agerar vi diskretionärt, vilket innebär att vi fattar beslut om när vi ska köpa eller sälja finansiella instrument för din räkning.

Vi har en skyldighet att agera i ditt bästa intresse när vi fattar handelsbeslut. Det betyder att vi måste sträva efter att fatta investeringsbeslut som är fördelaktiga för dig, det vill säga om vilka finansiella instrument som ska köpas eller säljas eller när investeringsbeslutet ska verkställas.

Skyldigheten att erbjuda bästa utförande börjar gälla när vi har fattat beslutet om att initiera köpet eller försäljningen av ett visst finansiellt instrument.

Hänvisningar i detta tillägg görs till Danske Bank A/S Orderexekveringspolicy ("Orderexekveringspolicy") där dessa är tillämpliga för portföljförvaltningstjänsterna.

#### 2. Skyldighet om bästa utförande

"Bästa utförande" betyder att vi måste vidta alla nödvändiga åtgärder för att kontinuerligt nå bästa möjliga resultat för dig när vi utför handelsbeslut. Vi är ålagda att ta hänsyn till utförandefaktorerna i avsnitt 4 och 5 och avgöra deras relativa betydelse på grundval av särdragen i ditt portföljmandat.

Vänligen notera att kravet på bästa utförande inte innebär att vi måste nå bästa resultat för dig vid varje enskilt tillfälle. Vi övervakar snarare kontinuerligt att processerna för att ge dig bästa utförande enligt detta tillägg fungerar väl när vi utför handelsbeslut för din räkning.

#### 3. Kundmandat

Vi tillhandahåller bästa utförande till alla våra portföljförvaltningskunder.

Men i de fall vi har enats om specifika villkor i portföljförvaltningsavtalet eller får specifika instruktioner från dig utför vi

handelsbesluten i enlighet med dessa villkor och instruktioner, tillsammans kallade "Specifika villkor".

Specifika villkor har företrädare framför vad som framgår av detta tillägg. Det innebär att Specifika villkor kan hindra oss från att vidta åtgärder vilka vi annars skulle ha vidtagit för att följa detta tillägg. Därför kan det hända att vi inte kan säkerställa bästa utförande i förhållande till de aspekter av transaktionen där vi agerar enligt Specifika villkor.

Vi strävar alltid efter att säkerställa bästa möjliga resultat för dig inom ramen för de Specifika villkoren.

#### 4. Val och övervakning av finansförmedlare

##### Urvalsprocess

Vårt primära mål när vi väljer ut mäklar företag, handelsplatser och motparter – tillsammans kallade "finansförmedlare" – är att välja leverantörer som gör det möjligt för oss att kontinuerligt erbjuda dig bästa utförande med hänsyn till de faktorer som beskrivs i avsnitt 4 och 5.

Vi väljer finansförmedlare enligt samma kriterier som är beskrivna i avsnitt 5.2.1 och 5.2.2 i Orderexekveringspolicy.

I samband med portföljförvaltningstjänster agerar vi generellt i egenskap av agent, det vill säga att vi utför handelsbeslut i eget namn, men för din räkning, utan att göra någon vinst eller förlust på transaktionen. När vi erbjuder portföljförvaltningstjänster agerar vi inte i egenskap av principal som handlar för egen räkning.

När vi väljer finansförmedlare får vi emellertid välja en annan enhet i Danske Bank A/S som ska tillhandahålla mäklartjänster. När vi väljer en annan enhet i Danske Bank A/S får den enheten agera som uppdragsgivare som handlar för egen räkning avseende en transaktion i enlighet med Orderexekveringspolicy.

Vi väljer våra finansförmedlare på basis av en bedömning av deras förmåga att genomföra en given transaktion i ditt bästa intresse. Det kan medföra att vi väljer en annan enhet i Danske Bank A/S som ska utföra en transaktion. Alla förhållanden eller relationer mellan enheter sker i enlighet med Danske Bank A/S Riktlinjer för intressekonflikter.

För listan över lämpliga finansförmedlare per klass av finansiellt instrument, gå in på [www.danskebank.com/bestexecution](http://www.danskebank.com/bestexecution).

### Övervakning av valda finansförmedlare

Vi utvärderar regelbundet och minst en gång om året våra utvalda finansförmedlare på basis av deras förmåga att uppfylla de fastställda kriterierna och erbjuda utförande kontinuerligt i enlighet med detta tillägg. Utvärderingen inkluderar bedömning och jämförelse av finansförmedlarnas offentliggjorda utförandekvalitetsrapporter för att se till att de utvalda leverantörerna uppfyller skyldigheterna om bästa utförande.

## 5. Att utföra handelsbeslut

### Accumuleringar och allokeringar

När vi tillhandahåller portföljförvaltningstjänster agerar vi i ditt bästa intresse och säkerställer likabehandling för alla våra kunder. Därför ackumulerar vi order som ska läggas på marknaden för utförande när vi fattar handelsbeslut samma finansiella instrument för flera kunder samtidigt. Aggregering av order är gängse praxis.

Utförda ackumulerade order allokeras med kundportföljerna med användande av det handlade priset. När order utförs genom flera orderfyllningar under dagen allokera vi de finansiella instrumenten i fråga med användande av ett beräknat medelpris. Om ackumulerade order bara kan utföras delvis allokera vi på pro rata-basis, vilket innebär att du får din andel av den delvis utförda ordern med hänsyn till bästa möjliga slutresultat för dig och likabehandling för alla kunder. Vi får avvika från pro rata-allokeringen om vi kan motivera varför vi anser att de förväntade resultaten för den utförda ackumulerade ordern inte kan nås genom en pro rata-allokering.

### Att lägga order på marknaden

Vår investeringsprocess resulterar i att fatta beslut för din räkning, och för utförandet står olika val till vårt förfogande:

1. Vi får utföra handelsbeslutet på en handelsplats, dvs en reglerad marknad, multilateral handelsplattform (MTF) eller organiserad handelsplattform (OTF). När vi tillhandahåller portföljförvaltningstjänster har vi inte direkt tillgång till någon reglerad marknad, men vi kan nå dem indirekt genom att lägga en order via ett mäklarföretag, även en enhet i Danske Bank A/S som erbjuder mäklartjänster, som är en medlem på den relevanta reglerade marknaden.
2. Vi får även exekvera transaktioner utanför handelsplatser (Over The Counter, "OTC"). Motparten agerar då som uppdragsgivare som handlar för egen räkning. Detta avser även situationer då motparten, även en enhet i Danske Bank A/S som erbjuder mäklartjänster, agerar som systematisk internhandlare (SI), se avsnitt 6 i Orderexekveringspolicyn.

3. Vi får fatta handelsbeslut som resulterar i att ett finansiellt instrument köps inom ramen för ett kundportföljmandat och att samma finansiella instrument säljs under ett annat kundportföljmandat. I vanliga fall utför vi sådan handel på en handelsplats eller via ett mäklarföretag inklusive enheter i Danske Bank A/S som erbjuder mäklartjänster. Vi utför bara sådana samtidiga lappningar om vi anser att det ligger i ditt bästa intresse.

I vissa marknadssituationer, till exempel om likviditeten är otillräcklig eller det – på grund av den specifika naturen hos klassen av finansiellt instrument – kanske bara finns en lämplig finansförmedlare tillgänglig eller om inhämtandet av konkurrerande anbud från flera finansförmedlare sannolikt får negativa effekter på priset på grund av risken för att information läcker ut, försöker vi validera priset på alla sätt som står oss till buds för att slå vakt om ditt bästa intresse när vi utför ett handelsbeslut.

Under sådana förutsättningar kanske vi inte kan få in samma mängd information för vår bedömning av handelsbeslutet som vi skulle fått om det finansiella instrumentet hade varit tillgängligt via flera finansförmedlare eller varit föremål för omfattande handel. Vi får även utföra handelsbeslut ifall offerter lämnas till oss utan att anbud har begärts från andra mäklarföretag om vi anser att det ligger i ditt bästa intresse.

När vi utför en transaktion under ditt ISDA-masteravtal eller annat relevant avtal, t ex ett globalt huvudåterköpsavtal, begränsas vi i vissa fall – särskilt i fråga om att utföra beslut om handel i derivatinstrument eller transaktioner för värdepappersfinansiering – vad gäller antalet motparter vi kan ingå en transaktion med för din räkning. I dessa situationer är vår förmåga att leverera bästa utförande begränsad, beroende på antalet motparter du har ingått avtal med och deras lämplighet för de typer av transaktioner vi utför handelsbeslut om. Sådana transaktioner omfattas av motpartens orderexekveringspolicy.

### Utförandefaktorer

Genom att göra en rimlig bedömning bedömer vi utförandefaktorerna vid tidpunkten för utförandet utifrån ditt portföljmandat och ev Specialvillkor, typen av handel, det finansiella instrumentet i fråga och rådande marknadsvillkor. Utförandefaktorerna är det pris vid vilket vi kan utföra handelsbeslutet, kostnaden och hastigheten för utförandet och avvecklingen, storleken och typen av order som ska läggas på marknaden och alla andra överväganden som är relevanta för utförandet, t ex inflytandet på marknaden.

Att få bästa pris för storleken på den ackumulerade order som vi lägger på marknaden samtidigt som vi minimerar inflytandet på marknaden är nyckelfaktorerna för alla våra handelsbeslut.

Sannolikheten för utförande beror ofta på likviditeten på marknaden eller om ett specifikt mäklar företag kan eller kommer att leverera den nödvändiga likviditeten för att fylla en order.

När vi vidtar alla nödvändiga åtgärder för att nå bästa möjliga resultat för dig tillämpar vi olika utförandekriterier beroende på klassen av finansiellt instrument eller typen av transaktion som vi utför för din räkning.

Dessa kriterier kan vara t ex följande (bland andra):

- om det finansiella instrumentet handlas på en handelsplats eller OTC eller inte,
- storleken på transaktionen i förhållande till andra transaktioner i samma klass av finansiellt instrument,
- minimera det möjliga inflytandet på marknaden,
- tillgång till likviditet,
- ditt portföljmandat och Specialvillkor som du fastställt,
- storlek på provisioner och andra kostnader,
- särdrag för de finansförmedlare som är kapabla att utföra ordern.

En överblick över de viktigaste utförandefaktorerna finns på sista sidan i detta tillägg.

## 6. Övervakning och rapportering

### Övervakning

För övervakning och utvärdering av detta tilläggs verkan, se avsnitt 9 i Orderexekveringspolicyn (Övervakning, utvärdering och förändringar).

### De fem viktigaste handelsplatserna och mäklar företagen

För rapportering om Danske Bank A/S fem viktigaste handelsplatser och mäklar företag, se avsnitt 10.2. i Orderexekveringspolicyn (De fem viktigaste handelsplatserna och mäklar företagen).

## 7. Förändringar i tillägget

Förändringar som görs i detta tillägg offentliggörs på Danske Bank A/S webbplats.

Samtliga kunder som vi har en pågående kundrelation med informeras om alla väsentliga förändringar av våra metoder för utförande eller detta tillägg.

## 8. Mer information

För mer information, kontakta kundansvarig.

## Portföljförvaltning – översikt över allmänt tillämpade utförandekriterier

Klass av finansiellt instrument	Tillämpliga handelsplatser	Beskrivning	Viktigaste utförandefaktorer
Aktier, börshandlade fonder, depåbevis	Reglerad marknad, MTF, SI	Utförd via ett mäklarföretag på en reglerad marknad eller som SI eller direkt på en MTF.  Inflytande på marknaden på basis av att t ex illikviditet eller orderstorlek kan innebära att order utförs långsammare än i normala fall eller att order dirigeras till en viss finansförmedlare.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Pris och kostnader</li> <li>2. Sannolikhet för utförande (likviditet)</li> <li>3. Hastighet*</li> </ol> <p>* Hastighet är huvudsakligen av betydelse om vi förväntar en volatil marknad där denna kommer att röra sig i en riktning som kommer att ha en prispåverkan som är oförmånlig för kunderna.</p>
Obligationer	OTC, MTF, OTF, SI	Förfrågan om att lämna anbud (RFQ) från flera motparter antingen bilateralt eller genom en MTF eller en OTF.  Om inhämtandet av flera anbud på grund av illikviditet eller orderns storlek har inflytande på marknadspriset eller en negativ effekt på det pris som går att uppnå kan antalet begärda anbud begränsas till ett.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Pris och kostnader</li> <li>2. Sannolikhet för utförande (likviditet)</li> </ol>
Penningmarknadsinstrument	OTC, MTF, OTF, SI	Förfrågan om att lämna anbud (RFQ) från flera motparter antingen bilateralt eller genom en MTF eller en OTF.  Om inhämtandet av flera anbud på grund av illikviditet eller orderns storlek kan ha inflytande på marknadspriset eller en negativ effekt på det pris som går att uppnå kan antalet begärda anbud begränsas till ett.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Pris och kostnader</li> <li>2. Sannolikhet för utförande (likviditet)</li> </ol>
Andelar i företag för kollektiva investeringar	Överföringsombud eller annan godkänd återförsäljare	Normalt utförd via överföringsombudet av portföljförvaltningsföretaget i enlighet med prospekt eller liknande dokumentation. Ett överföringsombud eller en annan godkänd återförsäljare är normalt den enda handelsplats till vilken order överförs för teckning eller inlösen.	Oberoende av tidpunkten för när ordern läggs enligt reglerna som fastställts av portföljförvaltningsföretaget
Börshandlade derivat	Reglerad marknad, MTF, SI	Utförd via ett mäklarföretag på en reglerad marknad eller som SI eller direkt på en MTF. Inflytande på marknaden på basis av att t ex illikviditet eller orderstorlek kan innebära att order utförs långsammare än i normala fall eller att order dirigeras till en viss finansförmedlare.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Pris och kostnader</li> <li>2. Sannolikhet för utförande (likviditet)</li> <li>3. Hastighet</li> </ol>
OTC-derivat	OTC, MTF, OTF, SI	Förfrågan om att lämna anbud (RFQ) från flera motparter antingen bilateralt eller genom en MTF eller en OTF.  Antalet motparter vi kan begära in anbud från (RFQ) är begränsat till de avtal som vi fått tillgång till att handla på grundval av.  Om inhämtandet av flera anbud på grund av illikviditet eller orderns storlek kan ha inflytande på marknadspriset eller en negativ effekt på det pris som går att uppnå kan antalet begärda anbud begränsas till ett.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Pris och kostnader</li> <li>2. Sannolikhet för utförande (likviditet)</li> </ol>

## Allmänna villkor – VP-konto

1. För vp-konto, gäller vad som föreskrivs i [lagen \(1998:1479\) om kontoföring av finansiella instrument](#). Det åligger det kontoförande institutet, nedan kallad Banken att på Kundens vp-konto registrera behörigen anmälda förhållanden som ska registreras enligt denna lag. Kunden kan erhålla ytterligare information om vp-konto och regelverket för detta på Euroclear Swedens hemsida, [www.euroclear.com/sv.html](http://www.euroclear.com/sv.html).

Banken förbehåller sig rätten att [ändra denna anmälan](#) om vp-konto och de villkor som gäller för denna. Banken ska underrätta Kunden om ändringar av anmälan eller av villkoren för denna genom meddelande till Kunden på ovan angiven adress. Meddelande som sänts med vanligt brev ska anses ha nått Kunden senast femte Bankdagen efter att det avsänts. Ändringar ska ha verkan gentemot Kunden från och med trettonde kalenderdagen efter det att denne ska anses ha mottagit meddelande om ändringen. Om Kunden inte godtar ändringen har denne rätt att inom nämnda tid avsluta vp-kontot.

2. Vp-konto kan endast öppnas i [en](#) - fysisk eller juridisk - persons namn. Den i vars namn vp-konto öppnas har full [insyns-](#) och [dispositions](#)rätt av värdepapper på vp-kontot om inte annat meddelats Banken.
3. Den som registrerats som [förvaltare](#) eller [ombud](#) för ett vp-konto, se även "Anvisningar" sid 5, erhåller samma möjligheter till insyn och disposition av värdepapper på vp-kontot som Kunden. Om disposition endast får ske inom vissa gränser måste handling som anger dessa begränsningar bifogas, se punkt 9.
4. Kundens [adress](#) är obligatorisk uppgift. [Avisering](#) sker normalt till Kunden på denna adress eller - om sådan registrerats - till förmyndare, förvaltare, god man eller ombud. Finns två förmyndare ska särskilt anges om någon av dessa inte önskar erhålla avisering. Önskar Kunden [avisering till annan adress](#) ska denne anmäla c/o adress för vp-kontot och särskilt meddela Banken att adressen inte ska uppdateras via SPAR. (Det statliga personadressregistret SPAR är ett offentligt register som omfattar alla personer som är folkbokförda i Sverige).
5. Avser anmälan [omyndig](#) ska [förmyndaren/na](#) underteckna blanketten. Finns [förvaltare](#) ska denne underteckna blanketten. Avser anmälan registrering av [ombud](#) ska blanketten normalt undertecknas av Kunden.

Vid [ändring av ombuds personuppgifter](#) och vid begäran om avregistrering av ombud kan ombudet själv underteckna blanketten.

6. [Överförmyndarspär](#)r ska markeras om överförmyndarens tillstånd erfordras för överlåtelse, pantsättning eller uppbärande av utfallande kapitalbelopp. Detta kan gälla för såväl underåriga som Kunder för vilka förvaltare eller god man utsetts av domstol eller - beträffande god man - av överförmyndare.
7. [Samägt vp-konto](#) ska öppnas i en samägares namn ("kontoföreträdaren") och denne måste ha svenskt skatterättsligt hemvist. Endast kontoföreträdaren ska underteckna denna blankett och avisering sker till kontoföreträdaren. Övriga samägare anges på blankett "Förteckning över samägare till vp-konto" VPO2. Observera att förteckning av samägare arkiveras hos Banken, däremot registreras inte samägare i VPC-systemet.

I förekommande fall redovisar Euroclear Sweden skatt och kontrolluppgifter för fysisk person och dödsbo till Skatteverket avseende innehavet på vp-kontot. I samband med årsbeskedet till kontoföreträdaren skickar Euroclear Sweden även en blankett till denne där varje samägares andel av innehavet ska anges. Med ledning av kontoföreträdarens uppgifter om samägare och deras respektive andel av innehavet, redovisar Euroclear Sweden skatt och kontrolluppgifter för samägare till Skatteverket. Därefter får varje samägare ett årsbesked utvisande sin andel av innehavet på vp-kontot.

8. För vp-konto tillhörande en [aktiesparklubb](#) som är ett enkelt bolag gäller samma villkor som för samägt vp-konto, se punkt 7. Aktiesparklubb som inte är ett enkelt bolag är en juridisk person för vilken gäller ett särskilt villkor avseende nedsättning av amerikansk skatt, se punkt 19.
9. [Dispositionsförbehå](#)ll ska markeras om angiven Kund/ombud inte har full rätt att ensam disponera vp-kontot, t ex för att detta är samägt eller pga. särskild förvaltning. Förbehålllets art ska beskrivas särskilt i handling som bifogas och förbehållet ska registreras i VPC-systemet.
10. För [dödsbo](#) används den avlidnes personnummer om inte Skatteverket tilldelat dödsboet ett organisationsnummer.

För dödsbo ska blanketten undertecknas av samtliga dödsbodelägare gemensamt, ombud för dödsboet enligt fullmakt eller av förordnad boutredningsman.

11. En person som inte är eller har varit folkbokförd i Sverige får, efter begäran från en myndighet, sig tilldelat ett särskilt nummer s k samordningsnummer. Samordningsnumret beslutas av Skatteverket. Utländska medborgare/rättssubjekt som saknar svenskt person-/samordnings-/organisationsnummer tilldelas ett särskilt registreringsnummer av Euroclear Sweden (vilket sker genom VPC-systemet).

12. Adressändring för fysiska personer folkbokförda i Sverige hämtas, om inte annat meddelats, från folkbokföringens register via SPAR. Sådan ändring aviseras inte.

13. Kund som inte har samma skatteland som bosättningsland ska ange skatterättsligt hemvist. Folkbokföringsadress anges som "Skatteadress" i VPC-systemet om Kunden har skatterättsligt hemvist i annat land än vad som gäller för aviadressen, se även punkt 4.

Kunden försäkras att i blanketten lämnade uppgifter av betydelse för beskattning är riktiga och förbinder sig att utan dröjsmål till Banken anmäla förändringar i detta avseende, t ex flyttning till utlandet samt ändringar av namn och adressuppgifter.

14. För utbetalningar av kontant utdelning/ränta/annan avkastning (t ex vinst på premieobligation) och amortering/inlösen ska konto för utbetalning anges. Ett bankkonto i EUR förutsätter att också ett bankkonto i SEK anges.

Utbetalning till utlandet sker i SEK och kan göras antingen via check eller till mottagarens bankförbindelse i utlandet. Överföring till utländsk bank förmedlas via det internationella banknätet (SWIFT). Eventuell kostnad hos den utländska banken svarar mottagaren för.

15. Om utdelning lämnas i form av värdepapper (sakutdelning) registreras dessa på vp-kontot.
16. Banken är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Banken, om den varit normalt aktsamt.

Banken svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - handelsplats, depåförande institut, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Banken med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Kunden. Det samma gäller skada som orsakats av att ovannämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Banken svarar inte för skada som uppkommer för Kunden eller annan med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Banken beträffande värdepapper.

Banken ansvarar inte för indirekt skada om inte den indirekta skadan orsakats av Bankens grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för Banken på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa villkor eller köp- eller säljuppdrag avseende värdepapper får åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört. Om Banken till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning/leverans, ska Banken respektive Kunden inte vara skyldigt att erlagga ränta.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

17. Vp-konto kan avslutas på begäran av Kunden, dennes ombud eller av Banken, dock att de transaktioner som redan påbörjats ska fullföljas innan vp-kontot avslutas.

Efter begäran om avslutande av vp-konto ska Kunden omgående till Banken anmäla till vilket annat vp-konto befintligt innehav ska överföras. Om Banken inte mottagit sådana instruktioner inom två månader från den dag Banken avsånde eller mottog begäran om avslutande får Banken öppna tillfälligt vp-konto i Kundens namn hos Euroclear Swedens Kontoförande Institut, VKI AB och till sådant vp-konto omboka innehav från det vp-konto som avslutas.

18. Kund med skatterättsligt hemvist i USA ska ange sitt amerikanska skatteregistreringsnummer/US-TIN samt bifoga en undertecknad blankett W9.

19. Kund med skatterättsligt hemvist annat än SE och USA ska uppge sitt utländska skatteregistreringsnummer (TIN). För det fall sådant saknas ska Kunden uppge födelsedatum, födelseort samt födelseland.

20. Kund som är juridisk person måste för att få nedsättning av amerikansk skatt intyga att denne uppfyller de krav som ställs i dubbelbeskattningsavtalet mellan USA

och Kundens skatterättsliga hemland. Blanketten "Certification of Treaty Benefits" - Limitation on Benefits (LOB) ska användas för sådant intygande.

---

### INFORMATION TILL KUND

När du har kontakt med banken i egenskap av privatkund, eller i egenskap av anställd, ägare, ställföreträdare eller annan representant för ett företag som är kund i banken, registrerar och behandlar vi personuppgifter om dig för att kunna erbjuda dig och/ eller vår företagskund de bästa råden och de bästa tjänsterna och för att uppfylla de legala krav som är tillämpliga för oss som finansiellt institut. Du kan läsa mer om vilka personuppgifter vi registrerar, hur vi använder dessa och om dina rättigheter i vår information om behandling av personuppgifter på [www.danskebank.se/gdpr](http://www.danskebank.se/gdpr). Genom att höra av dig till banken kan du också få informationen i en skriftlig handling.

När ett företag, eller om någon på företagets vägnar, förser oss med personuppgifter om annan person, ansvarar företaget för att företaget har rätt att ge oss dessa personuppgifter. Företaget åtar sig också att underrätta dessa personer om innehållet i vår information om behandling av personuppgifter.



## Villkor för Fondsparande, Fonddepå, Fondsparande till annan person och Flytt av externa fonder

Se Allmänna bestämmelser för fonddepå - då dessa villkor även gäller för Fondsparande, Fonddepå, Fondsparande till annan person och Flytt av externa fonder.

### Kundkategorisering

Enligt lagen om [2007:528] om värdepappersmarknaden skall Banken i sin värdepappersrörelse dela in sina kunder i olika kategorier. Detta för att kunden ska få det skydd som kunder enligt lagen har rätt till. Kunderna indelas i en av följande kategorier; icke-professionella kunder, professionella kunder samt jämbördiga motparter. Högst skyddsnivå har de icke-professionella kunderna och lägst skyddsnivå har kunderna som är jämbördiga motparter. I stort sett samtliga bankens privatkunder ingår i kategorin icke-professionella.

Kunden har möjlighet att begära ändring av gjord kategorisering. Ändring till en högre skyddsnivå är alltid möjlig. För att

Banken ska kunna acceptera en begäran om en ändring till en kategori med lägre skyddsnivå ska vissa enligt lagen givna förutsättningar vara uppfyllda. Förutsättningarna är sådana att flertalet av bankens privatkunder inte kan ingå i annan kategori än den för icke-professionella. Närmare information om grunderna för kundkategorisering och byte av denna kan erhållas från Banken och via Bankens hemsida.

Bankens kategorisering av kunden framgår av det/de avtal kunden träffat med banken.

### Sammanfattning av Bankens riktlinjer för förhindrande av intressekonflikter

När kund handlar med finansiella instrument via Danske Bank eller banken tillhandahåller kund andra värdepappersrelaterade tjänster kan banken, våra koncernbolag, anställda, andra personer som är anknutna till banken eller andra kunder till banken, ha intressen avseende sådana finansiella instrument och tjänster som kan strida mot kundens intressen.

Banken har tagit fram en koncerngemensam intressekonfliktpolicy. På grundval av denna har vi vidtagit organisations- och administrativa åtgärder för att skydda våra kunder om intressekonflikter skulle uppstå. Sådana åtgärder kan vara förhindrande av obehörig informationsspridning inom

och utom banken, utbildning och uppföljning av anställda, såsom kontroll av anställdas värdepappersaffärer och tillhandahållande av information till kund för det fall en intressekonflikt skulle uppkomma som kan påverka kunden.

Observera att bankens hantering av intressekonflikter i vissa fall kan få till följd att vi inte kan handla med finansiella instrument eller tillhandahålla våra tjänster full ut till kund. Banken informerar i sådana fall om orsaken härtill för det fall vi inte av sekretesskäl är förhindrade att lämna informationen.

## *Danske Bank Sverige*

Danske Bank är en nordisk storbank med global verksamhet och starka lokala rötter. Danske Bank i Sverige etablerades 1997 genom förvärvet av Östgöta Enskilda Bank, och erbjuder idag ett brett utbud av produkter och tjänster inom sparande och placeringar, pension och försäkring, finansiering och betalningar samt riskhantering.

För mer information besök [www.danskebank.se](http://www.danskebank.se), [www.twitter.com/danskebankse](https://www.twitter.com/danskebankse) eller [www.facebook.com/danskebanksverige](https://www.facebook.com/danskebanksverige)