

## Regler om værdipapirhandel- hvordan påvirker de dig?

### **Kundebeskyttelse**

Investeringskunder er berettigede til forskellige grader af kundebeskyttelse når de handler værdipapirer, afhængig af, hvilke kunder der er tale om: detailkunder, professionelle kunder eller godkendte modparter. De fleste danske bankkunder – også erhvervsdrivende – er detailkunder.

I SPARBANK har vi valgt at yde vores kunder den størst mulige kundebeskyttelse. Derfor får alle vores kunder beskyttelse som detailkunder.

### **Rådgivning eller generel information?**

Efter reglerne er rådgivning defineret som personlige og konkrete anbefalinger – specielt rettet til dig, hvorimod generel information om markedsforhold, risikospredning, generelle købs- eller salgsanbefalinger ikke er betragtet som rådgivning.

### **Investeringsrådgivning**

Investeringsrådgivning er som sagt personlige og konkrete anbefalinger – specielt rettet til dig. Derfor vil du opleve, at vi efterspørger en række informationer om dig og dine økonomiske forhold, når vi skal yde dig investeringsrådgivning eller skal pleje din portefølje. Vi skal blandt andet vide noget om dit kendskab til og din erfaring med investeringer, din økonomiske situation, din evne til at bære et eventuelt tab, din risikovillighed og formålet med dine investeringer. I SPARBANK kalder vi det "Kend din kunde". Dermed får vi et solidt fundament til at rådgive dig om, hvilke investeringsprodukter, der passer bedst til dig.

Såfremt vi ikke har denne baggrundsviden om dig og dine økonomiske forhold, må vi ikke yde dig investeringsrådgivning.

### **Generel information**

Efter reglerne må vi altid give dig generelle råd om investeringer – uden det betragtes som investeringsrådgivning. Generelle informationer kan f.eks. være en brochure om forskellige produkter, bankens købs- og salgsanbefalinger, generelle markedsforhold, råd om risikospredning – f.eks. 40% aktier og 60% obligationer eller andre informationer af generel karakter.

Informationer af den karakter er ikke betragtet som investeringsrådgivning efter reglerne.

### **Ekspedition af dine ordrer - udelukkende ordreførelse ("Execution only")**

Hvis du ikke ønsker investeringsrådgivning eller generel information, men ønsker at handle aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter (f.eks. indskudsbeviser) eller investeringsforeningsbeviser – det der kaldes ikke-komplekse produkter kan du som hidtil få gennemført en handel med værdipapirer ved at ringe til din rådgiver, sende en mail eller handle via internettet. Ekspeditionen af ordren skal være på dit initiativ.

Når du handler på denne måde, foretager vi ikke nogen vurdering af dine transaktioner, og du har derfor ikke den kundebeskyttelse, som du ville have i rådgivningssituationen, jf. ovenfor.

### **Andre investeringsydelser – komplekse produkter**

Hvis du ønsker at handle mere komplekse produkter (f.eks. derivater eller strukturerede produkter) er vi forpligtet til at undersøge, om det er produkter, du har kendskab til (via din uddannelse eller dit erhverv) og erfaring med (har handlet før). Hvis det er produkter du ikke har kendskab til eller erfaring med – eller hvor vi i SPARBANK ikke ved, om du har kendskab eller erfaring, skal vi oplyse dig om, at du er i gang med at gennemføre en handel med et produkt, som du ikke har handlet tidligere. I det tilfælde vil vi gerne informere dig om produktets karakteristika og risici, således at du er godt klædt på til at handle det givne produkt.

Uanset resultatet af SPARBANKs vurdering af dit kendskab til og din erfaring med det produkt du ønsker at handle, gælder der ikke noget handelsforbud. Vi kan godt gennemføre den planlagte handel for dig. Konsekvensen er blot, at du giver afkald på den beskyttelse, du har ifølge reglerne.

Hvis du har været vant til at handle med bestemte produkter før 1. november 2007, forudsætter vi, at du har kendskab og erfaring – også efter 1. november 2007.

### **Information efter en værdipapirhandel**

På din afregningsnota får du lidt flere oplysninger end du er vant til, f.eks. om handelssted og – tidspunkt.

### **Ordreudførelsespolitik**

SPARBANK skal have en politik for, hvorledes vi behandler dine kundeordrer – en ordreudførelsespolitik. Den skal udleveres til dig som investeringskunde - og det gør vi gerne. Ordreudførelsespolitikken skal revideres en gang om året, hvor vi skal sikre os, at vore forretningsgange fungerer som vi har besluttet i ordreudførelsespolitikken. Du kan altid finde den seneste version af SPARBANKs ordreudførelsespolitik på vores hjemmeside [www.sparbank.dk](http://www.sparbank.dk) og hos din rådgiver.

### **Politik for interessekonflikter**

Interessekonflikter er en konflikt mellem bankens/medarbejderens interesser og dine interesser som kunde. Ifølge reglerne skal vi registrere mulige interessekonflikter og der skal desuden være en politik for, hvordan vi håndterer sådanne interessekonflikter til gavn for dig som kunde. Denne politik kan du finde på vores hjemmeside [www.sparbank.dk](http://www.sparbank.dk) eller hos din rådgiver.

### **Compliance-funktion**

Reglerne betyder også, at alle pengeinstitutter skal have en uafhængig compliance-funktion. I SPARBANK har vi etableret en sådan uafhængig funktion, som skal kontrollere, at vi i banken opfylder alle lovens krav

på investeringsområdet – og som skal hjælpe ledelsen i SPARBANK med at udbedre eventuelle mangler i bankens procedurer. Dette er for at give dig som investeringskunde den størst mulige sikkerhed for, at du får en ordentlig og kompetent rådgivning i SPARBANK.

#### **Yderligere informationer**

Har du spørgsmål, eller savner du yderligere informationer om de nye regler, er du velkommen til at henvende dig til din rådgiver eller kigge på [www.sparbank.dk](http://www.sparbank.dk).