

POLITIK FOR HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER SAXO BANK



THE SPECIALIST IN TRADING AND INVESTMENT

1. INTRODUKTION

- 1.1** Er udstedt i medfør af og i overensstemmelse med EU direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markedet for finansielle instrumenter (MiFID), og den efterfølgende implementering i den danske lovgivning, som er gældende for Saxo Bank A/S og dennes lokalafdelinger ("Saxo Bank"). Det er ikke politikens formål at etablere tredjeparts-rettinger eller forpligtelser, som ikke allerede ville eksistere, hvis politikken ikke var tilgængelig, ligesom den ikke udgør en del af en aftale mellem Saxo Bank og dennes eksisterende eller fremtidige kunder.
- 1.2** Politikken supplerer Saxo Banks generelle forpligtelse til at handle med integritet og hæderlighed, både i forhold til Bankens kunder og modparter.
- 1.3** Saxo Bank håndterer potentielle interessekonflikter, som måtte opstå imellem bankens forskellige forretningsområder, på professionel vis.
- 1.4** Denne politik er tilgængelig for Saxo Banks kunder efter anmodning, og er også tilgængelig på bankens hjemmesider, herunder www.saxo-bank.com. Saxo bank forbeholder sig ret til enhver tid at foretage ændringer eller lave tilføjelser til politikken.
- 1.5** Lederne af de forskellige forretningssektioner i Saxo Bank har ansvaret for at identificere, forhindre og håndtere interessekonflikter i deres respektive sektioner.

2 IDENTIFIKATION AF OG GENEREL OPLYSNING OM POTENTIELLE INTERESSEKONFLIKTER OG DERES KILDER

- 2.1** I det følgende beskrives en række situationer, som Saxo Bank har identificeret, og som kan føre til interessekonflikter og muligvis – men ikke nødvendigvis – være til skade for en eller

flere kunders interesser. En sådan interessekonflikt kan opstå, hvis Saxo Bank eller personer, som er direkte eller indirekte underlagt Saxo Bank, eller en kunde, har mulighed for at opnå en økonomisk gevinst eller kan undgå et økonomisk tab på en anden kundes bekostning. Saxo Bank håndterer opståede interessekonflikter på en fair måde.

2.2

Saxo Bank har identificeret følgende situationer, som kan medføre interessekonflikter:

- A. Saxo Bank kan yde rådgivning til kunder, hvis interesser kan være i strid med eller konkurrere med andre kunders interesser;
- B. Saxo Bank kan have interesser, som er i konflikt med kunders transaktioner, f.eks. når kunder handler på markeder, hvor banken optræder som market maker, eller når Saxo Bank ønsker at investere i det samme instrument som en kunde;
- C. Saxo Bank, dens medarbejdere og juridiske personer med tilknytning til banken, kan have, oprette, ændre eller ophøre med at have investeringer i værdipapirer, valuta- eller andre finansielle instrumenter, som er omfattet af en investeringsanbefaling eller rådgivning;
- D. Saxo Banks porteføljemanagere kan handle værdipapirer eller andre finansielle instrumenter på vegne af kunder, vel vidende at en sådan handel vil gavne Saxo Bank, Saxo Banks medarbejders eller nærtstående personers investeringer i de samme instrumenter;
- E. Saxo Bank kan have en interesse i at maksimere handelsvolumener for at forøge sin provision, i modstrid med kunders personlige mål om at minimere handelsomkostningerne;

- F. Saxo Banks bonusordning kan udløse bonus til medarbejderne baseret på handelsvolumen osv.;
- G. Saxo Bank kan modtage eller betale incitamenter fra eller til tredjeparter i forbindelse med henvisning af nye kunder og hvor betalingen er baseret på indtægter fra kundernes handler.
- H. Saxo Bank, bankens medarbejdere samt relaterede juridiske personer kan have interesser i virksomheder, der konkurrerer med Saxo Banks kunder.

3 REGISTRERING AF INTERESSEKONFLIKTER

- 3.1** Saxo Bank fører et register over investeringsydelser og aktiviteter samt supplerende ydelser, som er udført af eller på vegne af Saxo Bank, og som har medført eller kunne medføre en interessekonflikt til potentiel skade for en eller flere kunders interesser. Oplysningerne i registret medvirker til en bedre håndtering af interessekonflikter og potentielle interessekonflikter.

4 HÅNDTERING AF INTERESSEKONFLIKTER

- 4.1** For at sikre en hensigtsmæssig håndtering af interessekonflikter har Saxo Bank etableret processer, procedurer og organisatoriske foranstaltninger, jævnføre det følgende.

- 4.2** Blandt de væsentligste elementer i Saxo Banks Politik for håndtering af interessekonflikter er:

- A. Alle medarbejdere er underkastet professionel tavshedspligt, og fortrolige oplysninger må kun deles med andre, hvis det er nødvendigt for at kunne udføre en jobfunktion;

- B. Alle medarbejdere er til enhver tid forpligtet til at handle loyalt overfor Saxo Bank og overholde alle bankens procedurer;
- C. Alle medarbejdere er forpligtet til omgående at informere Saxo Bank om de interesser, som medarbejderen eller medarbejderens relaterede juridiske personer måtte have i virksomheder, der konkurrerer med Saxo Bank eller Saxo Banks kunder og som kunne give anledning til en interessekonflikt.
- D. Alle medarbejdere modtager instruktioner og vejledning vedrørende håndtering af interessekonflikter;
- E. Alle kunder skal behandles fair;
- F. Til generel oplysning og information bestræber Saxo Bank sig på at distribuere research-publikationer til kunder, fremtidige kunder og andre tredjeparter, som en del af bankens administration af sine investeringsaktiviteter og i situationer, hvor Saxo Bank ikke med rimelighed kan forventes at have væsentlig indflydelse på en kundes eller tredjeparts investeringsbeslutninger;
- G. Research-publikationer/anbefalinger indeholder oplysninger om alle væsentlige interesser eller interessekonflikter, som Saxo Bank eller Saxo Banks tilknyttede juridiske personer eller research-analytikerne med ansvar for publikationen/anbefalingen har i forhold til værdipapirerne eller udstederen, som publikationen/anbefalingen vedrører, samt oplysninger om Saxo Banks organisatoriske og ledelsesmæssige foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter i forbindelse med sådanne publikationer/anbefalinger. Medarbejdere, der udsteder publikationer/anbefalinger må tidligst selv handle det pågældende

værdipapir 24 fra offentliggørelsen af publikationen/anbefalingen;

- H. Research-publikationer/anbefalinger distribueres internt i banken udelukkende samtidig med, at de distribueres eksternt til kunder. Research-analytikerne må ikke, forud for udgivelsen af publikationer/anbefalinger, røbe oplysninger om sådanne publikationer/anbefalingers timing eller indhold overfor handelsmedarbejdere;
- I. Handelsmedarbejdere må ikke, forud for udgivelsen af publikationer, der indeholder anbefalinger, research-resultater, prisindikationer eller værdianbefalinger, gennemse disse eller dele heraf, ikke engang for at verificere det faktuelle indhold.
- J. Alle medarbejdere er underlagt Saxo Banks til enhver tid gældende regler og vejledninger vedrørende medarbejderes handel for egen regning;
- K. Saxo Banks bonusordning består af flere elementer, og hver enkelt handelsrelaterede element påvirker i sig selv ikke bonusen væsentligt;
- L. Alle repræsentanter for Saxo Bank skal være besiddelse af en licens, hvis en sådan er påkrævet for at drive forretning i det land hvor repræsentanten er registreret.
- M. Saxo Bank overvåger den interne rapportering og effektiviteten af Bankens politik-

ker og procedurer for håndtering af interessekonflikter.

5 OPLYSNING OM INTERESSEKONFLIKTER

- 5.1 Hvis de foreskrevne foranstaltninger ikke er tilstrækkelige for at undgå eller håndtere en interessekonflikt i forhold til en kunde, vil Saxo Bank informere kunden om den aktuelle interessekonflikt, før der i iværksættes yderligere forretningsaktiviteter med kunden.

6 REVISION

- 6.1 Politikken gennemgås regelmæssigt, og som minimum én gang årligt.



Denne politik træder i kraft den 18. april, 2016, og er gældende indtil der publiceres en nyere version. Den gældende version af politikken vil til enhver tid være tilgængelig på www.saxobank.com