

**POLITIK FOR HÅNDTERING
AF INTERESSEKONFLIKTER
SAXO PRIVATBANK**



1. Introduktion

- 1.1** Denne politik er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Parlamentets og Rådets direktiv nr. 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter (MiFID) og den implementerede danske lovgivning, som gælder for Saxo Privatbank A/S ("Saxo Privatbank"). Det er ikke hensigten, at skabe tredjepartsretigheder eller pligter som i forvejen ikke ville eksistere, hvis denne politik ikke havde været tilgængelig.
- 1.2** Denne politik er et supplement til Saxo Privatbanks generelle forpligtelse til at agere med integritet overfor bankens kunder og modparter.
- 1.3** Saxo Privatbank forpligter sig til at håndtere potentielle interessekonflikter på professionel vis.
- 1.4** Denne politik er tilgængelig for Saxo Privatbanks kunder efter anmodning og er også tilgængelig på vores hjemmeside, www.saxoprivatbank.dk. Saxo Privatbank forbeholder sig retten til, til enhver tid at ændre eller supplere denne politik.
- 1.5** Cheferne i de forskellige afdelinger i Saxo Privatbank er ansvarlige for at identificere, forbygge og håndtere interessekonflikter i deres respektive afdelinger.

2. Identifikation og beskrivelse af potentielle interessekonflikter og deres årsager.

- 2.1** Saxo Privatbank identificerer og beskriver i det følgende en række omstændigheder, som kan give anledning til en interessekonflikt og potentielt, men ikke nødvendigvis, kan være skadelig for en eller flere kunders interesse. En sådan interessekonflikt kan opstå, hvis Saxo Privatbank eller personer ansat af Saxo Privatbank kan opnå en finansiell gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af en kunde.

Saxo Privatbank vil håndtere interessekonflikter retfærdigt.

- 2.2** Saxo Privatbank har identificeret følgende omstændigheder, som kan give anledning til interessekonflikter:
- A. Hvis Saxo Privatbank yder rådgivning til kunder, hvis interesse er i konflikt eller i modstrid med andre kunders interesse;
 - B. Hvis Saxo Privatbank eller bankens medarbejdere besidder værdipapirer, der er omfattet af bankens investeringsrådgivning eller investeringsanbefalinger.
 - C. Hvis Saxo Privatbanks porteføljemanagere handler med værdipapirer eller andre finansielle instrumenter på kunders vegne velvidende, at handlingerne vil være fordelagtige for Saxo Privatbank, bankens medarbejdere eller nærtstående personers positioner i det samme instrument.
 - D. Hvis Saxo Privatbank modtager fra eller betaler penge til tredjepart for at henvise nye kunder.
 - E. Saxo Privatbank kan have interesse i at øge handelsvolumen for dermed at øge kundernes kurtage, hvilket er i modstrid med kundernes personlige mål om at minimere transaktionsomkostninger.
 - F. Saxo Privatbanks bonusaflønningsprogram kan belønne medarbejdere baseret på handelsvolumen.
 - G. Hvis Saxo Privatbank, bankens medarbejdere eller relaterede juridiske personer har en interesse i en af Saxo Privatbanks kunders forretningskonkurrent.

3. Registrering af interessekonflikter

- 3.1** Saxo Privatbank fører et register over investeringsservices samt øvrige aktiviteter, der udføres af eller på vegne af Saxo Privatbank, som har givet eller kan give anledning til interessekonflikter, der kan være skadelig for en eller flere kunders interesse. Oplysningerne i registeret letter håndteringen af eksisterende og potentielle interessekonflikter.

4. Håndtering af interessekonflikter

- 4.1** For at kunne håndtere mulige interessekonflikter har Saxo Privatbank indført processer, procedurer og organisatoriske aftaler, som der refereres til i det følgende.
- 4.2** Saxo Privatbanks væsentligste aftaler for håndtering af interessekonflikter omfatter følgende:
- A. Alle medarbejdere er underlagt tavshedspligt, og fortrolige oplysninger må kun videregives, hvis dette er essentielt for udførelsen af ens jobfunktion.
 - B. Alle medarbejdere er til enhver tid forpligtet til at handle loyalt overfor Saxo Privatbank og overholde bankens procedurer.
 - C. Alle medarbejdere er forpligtet til straks, at informere Saxo Privatbank om enhver interesse medarbejderen eller medarbejderes relaterede juridiske person må have i en konkurrerende virksomhed til Saxo Privatbank eller Saxo Privatbanks kunder, som kan give anledning til en potentiel interessekonflikt.
 - D. Alle medarbejdere modtager instruktioner og vejledning i, hvordan en interessekonflikt skal håndteres.

- E. Alle kunder skal behandles retfærdigt.
- F. Alle medarbejdere er omfattet af Saxo Privatbanks regler vedrørende medarbejderhandler.
- G. Saxo Privatbank monitorerer intern rapportering og effektiviteten af bankens politikker og procedurer for håndtering af interessekonflikter.

5. Offentliggørelse af interessekonflikter

- 5.1** Hvis de tilgængelige foranstaltninger ikke er tilstrækkelige til at undgå eller håndtere en interessekonflikt relateret til en kunde, vil Saxo Privatbank offentliggøre interessekonflikten før der foretages yderligere forretninger med kunden.