

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Att.: Direktionen

16. september 2021

Ref. KASA

J.nr. 21-003064

Sendt med sikker post (cvr nr.: 12626509)

Påbud om bankens egnethedstest

Påbud

Finanstilsynet påbyder Sydbank A/S at sikre, at egnethedserklæringen indeholde konkrete oplysninger om aktivfordelingen i investeringen, jf. § 11 i bekendtgørelse om investorbekendtgørelse.

Baggrund

Finanstilsynet anmodede som led i en temaundersøgelse om værdipapirhandlernes gennemførelse af egnethedstest den 29. maj 2020 Sydbank A/S (Sydbank eller banken) om at redegøre for, hvordan banken i praksis udfører egnethedstest i forhold til investorer med lav risikovillighed.

Sydbank har den 1. juli 2020 sendt sin redegørelse inkl. 16 bilag. På anmodning har Sydbank den 28. april 2021 fremsendt kundemapper til brug for Finanstilsynets undersøgelse.

Sydbanks redegørelse

Sydbank har i sin redegørelse oplyst, at banken gennemfører sin egnethedstest gennem systemet RiskQ, der fastlægger kundens risikoprofil.

Ifølge bankens redegørelse har den generelt valgt at opdele sine kunder i privatkunder og formuende privatkunder, hvor såkaldte almindelige privatkunder som udgangspunkt alene har adgang til simple produkter, mens formuende privatkunder har adgang til et stigende udbud af komplekse produkter gennem de tildelte rådgivere.

Sydbank oplyser i deres redegørelse, at ud over egnethedstesten afhænger kundernes adgang til forskellig rådgivning og investeringsprodukter også af kundens forretningsomfang med banken, og om kunden er i målgruppe for investeringsproduktet ud fra den valgte distributionsstrategi, som banken har fastsat som led i bankens produktstyring.

FINANSTILSYNET

Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS MINISTERIET

Det fremgår af Sydbanks redegørelse, at for at få afklaret kundens finansielle situation spørger rådgiver ind til kundens økonomi og finansielle forhold. Oplysninger registreres i bankens generelle kundesystem (Medarbejderportalen). Sydbank oplyser samtidig, at rådgiveren skal forholde sig til disse oplysninger i forbindelse med egnethedsvurderingen.

Kundens erfaring og viden klarlægges via it-systemet "Handelsgangen". Her interviewer rådgiveren kunden ud fra et spørgeramme, hvorefter kundens investeringsprofil bliver fastlagt.

Det fremgår endelig af de interne arbejdsprocesser i bilag 8, at kunden bliver informeret om formålet med egnethedstesten.

Sydbank oplyser i sin redegørelse, at banken benytter seks forskellige investeringsprofiler til porteføljepleje, bevarende, konservativ, balanceret, vækstorienteret, aggressiv og spekulativ. Sydbank har på Finanstilsynets anmodning fremsendt en oversigt over fordelingen af aktivklasser på hver profil.

Efter endt rådgivning fremsender Sydbank et rådgivningsreferat til kunden, som indeholder oplysninger omkring investeringen og rådgivningen. De fremsendte kundemapper indeholder en række dokumenter tilknyttet det enkelte kundeforhold, herunder rådgivningsreferater.

Retligt grundlag

Artikel 25, stk. 2, i direktiv 2014 om markeder for finansielle instrumenter ("MiFID II") indeholder en række investorbeskyttende bestemmelser vedrørende udførelsen af en egnethedsvurdering, der skal iagttages i forhold til den enkelte kunde i forbindelse med værdipapirhandlerens udøvelse af investeringsrådgivning.

Bekendtgørelse nr. 1580 af 17. december 2018 om investorbeskyttelse ("investorbeskyttelsesbekendtgørelsen") implementerer MiFID II, artikel 25, stk. 2.

Det følger af § 10 i investorbeskyttelsesbekendtgørelsen, at en værdipapirhandler eller et investeringsselskab, når denne yder investeringsrådgivning eller porteføljepleje skal indhente de nødvendige oplysninger om en kundes kendskab og erfaring, finansielle situation og investeringsformål.

Endvidere følger det af investorbeskyttelsesbekendtgørelsens § 11, at en værdipapirhandler i forbindelse med investeringsrådgivning til en detailkunde – inden transaktionen foretages – skal udarbejde en erklæring om egnethed, hvor det fremgår, hvilken type investeringsrådgivning der er ydet, samt hvordan denne stemmer overens med kundens præferencer, mål og andre karakteristika

Reglerne suppleres af artikel 54 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 af 25. april 2016. Den delegerede forordning indeholder en række investorbekyttende bestemmelser vedrørende udførelsen af egnethedstest og –vurdering, der skal iagttages i forhold til den enkelte kunde i forbindelse med værdipapirhandlerens udøvelse af investeringsrådgivning og porteføljepleje.

Finanstilsynets vurdering

Det fremgår af det fremsendte materiale, at spørgsmålene i RiskQ systemet anvendes til at afdække kundens investeringsformål, tidshorisont og risikovillighed jf. kravene i investorbekyttelsesbekendtgørelsens § 10 stk. 1. Spørgsmålene er udformet i et letforståeligt sprog, og RiskQ indeholder samtidig forklarende figurer til at sikre kundens forståelse af risiko. Det er Finanstilsynets generelle vurdering, at Sydbanks processer og interne retningslinjer for gennemførelse af egnethedstest er tilrettelagt i overensstemmelse med investorbekyttelsesreglerne, og at Sydbank gennem de forskellige processer og systemer får de nødvendige oplysninger til brug for egnethedstesten af den enkelte kunde, herunder oplysninger om kundens finansielle situation, kendskab og erfaring, og investeringsformål.

Resultatet af den gennemførte egnethedstest gives til kunden i form af dokumentet "Rådgivningsreferatet", der blandt andet indeholder den egnetheds-erklæring, som kunden skal modtage jf. § 11, stk.1.

Finanstilsynet kan konstatere, at "Rådgivningsreferatet" ikke indeholder væsentlig information omkring porteføljeplejeprodukternes fordeling af aktivklasser, og dermed heller ikke om graden af risiko i den anbefalede portefølje. Finanstilsynet finder, at en sådan væsentlig information bør fremgå af rådgivningsreferatet, og at rådgivningsreferatet dermed ikke lever op til kravene til en egnetheds-erklæring i investorbekyttelsesbekendtgørelsen § 11, stk.1, hvorefter det af egnetheds-erklæringen skal fremgå, hvordan rådgivningen hænger sammen med kundens præferencer, mål og andre karakteristika.

Finanstilsynet skal på den baggrund påbyde Sydbank at sikre, at information omkring aktivklassefordelingen og spændet herfor fremgår af egnetheds-erklæringen jf. investorbekyttelsesbekendtgørelsen § 11, stk.1, som gives kunden på et varigt medium.

Sydbank A/S orienterer Finanstilsynet, om hvorledes påbuddet er efterlevet senest en måned fra dato.

Offentliggørelse

Det fremgår af § 354 b i lov om finansiel virksomhed, at Finanstilsynet skal orientere offentligheden om sager, som er behandlet af Finanstilsynet, og som er af almen interesse. Finanstilsynet finder, at denne sag er af almen interesse, og påbuddet vil derfor blive offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside.

Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@naevneneshus.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnet, Toldbolden 2, 8800 Viborg, tlf. 72 40 56 00. Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Ved klager over forhold, der ikke vedrører klagerens aktuelle eller fremtidige erhvervsforhold, er gebyret dog 2.000 kr. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.

Med venlig hilsen

Katrine Sauer