

---

# Oplysning om investering i værdipapirer i Sydbank

## Indhold

1 Hvorfor investere i værdipapirer – det bør du overveje, inden du går i gang .....	1
2 Risici ved at investere i værdipapirer .....	2
3 Hvor meget ønsker du at involvere dig, og hvilke præferencer har du .....	2
4 Sådan foregår rådgivning om investering .....	2
5 Når vi plejer din investeringer .....	5
6 Hvordan kan du handle værdipapirer uden rådgivning?.....	5
7 Indhentning og vedligeholdelse af oplysninger om dig.....	6
8 Værd af vide, før du handler .....	6
9 Hvad gør banken med din købs- eller salgsordre? .....	7
10 Når du har handlet... ..	8
11 Opbevaring og administration af dine værdipapirer.....	8
12 Omkostninger.....	9
13 Rapportering.....	10
14 Skat.....	10
15 Øvrig forbrugerbeskyttelse.....	10
16 Skriftlige publikationer, analyser og generelle anbefalinger .....	11
17 Hvor finder du øvrig relevant information? .....	12
18 Relevant lovgivning vedr. investering .....	12

I Sydbank har du adgang til en række serviceydelser i forbindelse med værdipapirrådgivning, værdipapirhandel og -opbevaring. Læs videre og se, hvilke ydelser du har adgang til og hvad investering indebærer for dig.

Du er velkommen til at kontakte din rådgiver for at få hjælp til at komme i gang med investering. I første omgang kan din rådgiver hjælpe dig med at oprette et værdipapirdepot, hvor du kan opbevare dine værdipapirer.

## **1 Hvorfor investere i værdipapirer – det bør du overveje, inden du går i gang**

Investering i værdipapirer sker oftest ud fra ønsket om et højere afkast end det, som en almindelig bankkonto normalt kan tilbyde. Sammenholdt med indestående på en bankkonto indebærer værdipapirinvestering imidlertid – samtidig med muligheden for et større afkast – en øget risiko for tab.

Inden du investerer, bør du derfor overveje, hvor stort et beløb du ønsker at investere i forhold til din formue, i hvor lang en periode du ønsker at investere, hvor stor risiko ønsker du at løbe med dine investeringer, herunder hvordan investeringen skal sammensættes, hvor stor

---

spredning du ønsker i dine investeringer, og hvilke ønsker du har til at kunne afhænde dine investeringer.

## 2 Risici ved at investere i værdipapirer

Der er risiko forbundet med at investere i værdipapirer. Der er flere risikotyper, alt efter, hvilket værdipapir du investerer i.

Principielt kan du ved investering i almindelige værdipapirer maksimalt tabe det investerede beløb, fx hvis udstederen af en obligation ikke kan betale obligationsgælden tilbage, eller hvis et aktieselskab går konkurs.

Derudover er der risiko for, at kursen på værdipapiret stiger eller falder, som følge af udviklingen på de finansielle markeder. Kursudsvingene afhænger af værdipapirtype, selve værdipapiret og en række andre forhold.

Er du usikker på, hvilke egenskaber og risici et givet værdipapir har, bør du undlade at investere eller søge rådgivning.

## 3 Hvor meget ønsker du at involvere dig, og hvilke præferencer har du

Du kan investere på flere forskellige måder. Du kan overlade investeringen og den løbende pleje til os, ud fra de ønsker du har. Eller omvendt kan du vælge at handle helt på egen hånd via Sydbanks Mobilbank eller Netbank. Du har også mulighed for at opdele dine investeringer, så du overlader plejen af en del af pengene til os og selv investerer resten af pengene. Hvis du benytter dig af forskellige investeringsprodukter, kan du opnå en spredning af dine investeringer.

## 4 Sådan foregår rådgivning om investering

Vi anbefaler som udgangspunkt, at du søger rådgivning om dine investeringer, så du sikrer dig, at dine investeringer passer til dit investeringsformål og dine økonomiske forhold.

Når vi rådgiver om investering, er det dig, der beslutter, om du ønsker at følge rådgivningen og det er derfor også dig, der bærer den risiko, der er forbundet med investeringerne. Rådgivning er ingen garanti imod tab.

Du kan få rådgivning om investering, inden du investerer. Det kan ske via din rådgiver.

Vi rådgiver om værdipapirer, udstedt af banken eller selskaber, som banken har en samarbejdsaftale med, det vil sige, at vi rådgiver på et ikke-uafhængigt grundlag. Vi rådgiver også om en række værdipapirer fra udstedere, som vi ikke har samarbejdsaftaler med. I forlængelse af samarbejdsaftalerne modtager banken typisk formidlingsprovisioner, som skal modsvares af de serviceydelser, vi tilbyder dig. De serviceydelser, vi tilbyder, kalder vi kvalitetsforbedrende services. Du kan læse mere på vores hjemmeside [sydbank.dk/omsydbank/investering](https://sydbank.dk/omsydbank/investering) under punktet "Kvalitetsforbedrende service". Her kan du se en beskrivelse af vores forskellige servicepakker.

Vi yder som udgangspunkt investeringsrådgivning, når du anmoder om det. Det betyder, at vi ikke efterfølgende uopfordret følger op på dine investeringer, medmindre vi har aftalt andet

---

med dig. Vi kontakter dig heller ikke, hvis vores holdning til de finansielle markeder ændrer sig, efter at vi har rådgivet dig.

Rådgivning om investering indebærer, at vi giver dig en konkret anbefaling om at købe, sælge eller beholde et bestemt værdipapir.

Når vi udgiver publikationer eller lægger information på vores hjemmesider og lignende om vores holdninger til de finansielle markeder eller holdninger til specifikke værdipapirer, skal dette betragtes som generel information. Se afsnit 16 om "Skriftlige publikationer, analyser og generelle anbefalinger".

#### **a) Grundlaget for Sydbanks rådgivning – vores interne investeringsproces**

Som grundlag for vores rådgivning af dig, foretager vi i banken forskellige overvejelser og vurderinger, som vi anvender i vores rådgivning af dig.

- Vi vurderer overordnet den økonomiske udvikling og prissætningen af værdipapirer i de forskellige finansielle markeder
- Vi vurderer og analyserer på den overordnede fordeling mellem aktier, obligationer, alternative investeringer og kontant indestående
- Vi vurderer og analyserer på fordelingen af hhv.:
  - aktier på brancher, sektorer og/eller regionsniveau
  - obligationer på obligationstyper, udstedere og udstedelsesvaluta
- Vi udvælger konkrete værdipapirer, egnet til at indgå i kunders værdipapirbeholdninger

Vi kommer frem til vores personlige anbefaling til dig ved at kombinere din investeringsprofil inkl. øvrige præferencer med bankens holdning til de finansielle markeder og værdipapirvalg.

#### **b) Grundlaget for bankens investeringsrådgivning består af forskellige elementer.**

Hvis vi vurderer, at investering er egnet for dig, vil udgangspunktet for vores konkrete rådgivning være, at vi skal have tilstrækkeligt kendskab til dig mht.:

- **Dit kendskab til de værdipapirtyper**, vi anbefaler dig at investere i. Det er vigtigt, at du kender til karakteristika og risici ved investering i de værdipapirtyper, du ønsker at investere i, og/eller vi vil anbefale dig at investere i. Det er vigtigt, at du forstår de mulige konsekvenser ved at investere i det pågældende værdipapir. Vi skal iflg. lovgivningen vurdere, om det er hensigtsmæssigt, at du handler et givet værdipapir. Denne vurdering foretages af en rådgiver, men du kan også gennemføre testen i vores Mobilbank, på udvalgte værdipapirtyper, som vi kalder handelsklasser. Det er vigtigt, at du selv svarer, for at vi kan foretage en korrekt vurdering af dit kendskab. Når det er vurderet, at du har et tilstrækkeligt kendskab til værdipapirtypen, får du en opdateret oversigt over de værdipapirtyper, du har mulighed for at handle sammen med en beskrivelse af den pågældende værdipapirtypes karakteristika og risici.
- **Din investeringsprofil**  
Din investeringsprofil er central i vores rådgivning, da den tager udgangspunkt i dit investeringsformål, din tidshorisont og din risikovillighed og risikoevne. Når du sammen med din rådgiver har gennemgået en række spørgsmål om dine præferencer, fastlægges en investeringsprofil, som vi fremadrettet anvender, når vi rådgiver dig om dine investeringer. Du kan have en eller flere investeringsprofiler hvis du har flere forskellige investeringsformål med forskellig tidshorisont og eller risikovillighed.

**Vedr. investeringsformål:** Formålet med dine investeringer bør være klarlagt, inden du investerer. Måske har du behov for en halv- eller helårlig udbetaling, eller du sparer op og investerer med henblik på at hæve pengene til et stemt formål om fx fem år. Måske ønsker du en meget stabil formueudvikling eller en mere aggressiv investeringsstrategi,

---

forbundet med både forøget risiko og øget afkastpotentiale.

### **Vedr. tidshorisont:**

Vi anbefaler, at du har en investeringshorisont på tre år eller mere, hvis du overvejer at investere i værdipapirer.

På kort sigt vil en værdipapirbeholdning kunne udvise relativt store udsving. Betragtes investeringen over fx en femårs periode, vil de gennemsnitlige årlige afkastudsving som hovedregel blive mindre. Det kan derfor være uheldigt, hvis du har investeret med en lang tidshorisont, og det viser sig, at du pludselig har brug for at sælge dine værdipapirer. Så kan du risikere at skulle sælge værdipapirerne med kurstab.

Dine investeringer vil bl.a. ske med udgangspunkt i din tidshorisont. Som tiden går og tidshorisont-datoen nærmer sig, kan der være behov for at tilpasse dine investeringer, da din tidshorisont jo over tid bliver kortere. Det er derfor en god ide med løbende mellemrum at overveje, om din investeringssammensætning er den rigtige. Du er velkommen til at kontakte banken og anmode om rådgivning i den forbindelse.

### **Vedr. investeringsrisiko og risikovillighed**

Det er meget vigtigt, at du overvejer den risiko, du ønsker at påtage dig med dine værdipapirinvesteringer. Det hjælper vi dig med, når vi sammen fastlægger din investeringsprofil.

Som investor vil du typisk sige ja til et højt afkast. Spørgsmålet er imidlertid, om du også ønsker at påtage den hermed forbundne større risiko for at opnå et dårligt – måske ligefrem negativt – afkast.

Når din risiko er fastlagt, hjælper vi dig med at finde den værdipapirsammensætning, som vi forventer vil give det bedste afkast, ud fra den risiko du ønsker at løbe. Spredning af dine investeringer på aktier og obligationer bidrager til at nedbringe din risiko. Det samme gør spredning af investeringerne på flere forskellige aktier i forskellige lande og brancher. Investerer du eksempelvis i en eller få aktier, vil dine investeringer være meget følsomme overfor negativ kursudvikling i en enkelt aktie.

Hvis din risikovillighed er meget lav, er investering i værdipapirer måske ikke er egnet for dig.

- **Dine økonomiske forhold** er vi forpligtet til at kende, for at sikre at investeringsrådgivningen også afstemmes og harmonerer med din samlede økonomi.

### **Hold os opdateret, hvis der sker ændringer i dine forhold**

Det er vigtigt, at du løbende holder os informeret om eventuelle ændringer i ovenstående emner, der kan have betydning for sammensætningen af dine investeringer. Det kan både være ændret investeringsformål, justering af din tidshorisont for investeringen, en ændret holdning til risiko eller ændrede økonomiske eller familiemæssige forhold. Når vi rådgiver dig, er det vigtigt, at rådgivningen sker på et opdateret grundlag, så vores anbefalinger både harmonerer med dine ønsker og præferencer og med din økonomi.

### **Revurdering af din investeringsprofil og dine investeringer**

Som nævnt følger vi ikke op på vores rådgivning, medmindre der er indgået særskilt aftale om det. Vi opfordrer dig derfor til, at du med passende mellemrum får opdateret din investeringsprofil og genvurderet dine investeringer, for at sikre at de matcher dine investeringsformål. Du er velkommen til at kontakte din rådgiver herom.

---

## 5 Når vi plejer din investeringer

Sydbank tilbyder en række forskellige løsninger, hvor dine penge forvaltes efter din investeringsprofil:

- Vi tilbyder fonde, der investerer bredt i forskellige værdipapirtyper, hvor investeringerne er skræddersyet til forskellige investeringsprofiler
- Vi tilbyder også individuelle plejeaftaler til større formuer, hvor du kan indgå en særskilt aftale om forvaltningen

## 6 Hvordan kan du handle værdipapirer uden rådgivning?

Du kan handle uden rådgivning, dels ved at kontakte banken via filialen eller telefonisk, eller ved at bruge vores handelstilbud i Netbanken og Mobilbanken. Hvis du handler uden rådgivning, vurderer vi ikke, om handelen er hensigtsmæssig for dig.

Vi tilbyder værdipapirhandel i en lang række værdipapirtyper og værdipapirer, udvalgt dels ud fra vores kunders efterspørgsel, dels ud fra hvad vi som distributør finder formålstjenligt og hensigtsmæssigt at tilbyde vores kunder i et langsigtet perspektiv.

Dine handelsmuligheder varierer, i forhold til om du ønsker at handle selvbetjent uden rådgivning via Netbanken/Mobilbanken, eller du ønsker at handle via en rådgiver. Uanset hvilke værdipapirtyper vi i banken tilbyder at handle, og uanset om du handler i Netbanken, Mobilbanken eller via rådgiver, så kræver det som tidligere nævnt, at du som kunde har handelsadgang til værdipapirtypen og værdipapiret.

Som distributør af værdipapirer er vi er forpligtet til løbende at sikre, at de produkter/værdipapirer, vi tilbyder handel i, er hensigtsmæssige for den enkelte kunde. Derfor vil du kunne opleve, at der er værdipapirer, du ikke kan handle, selv om du har handelsadgang til værdipapirtypen.

Hvis du er ved at afgive en ordre i et produkt, der ikke henvender sig til dig, vil du blive gjort opmærksom på det.

### a) Netbanken/Mobilbanken

I Netbanken kan du handle flere forskellige typer af værdipapirer. Tilbuddet kan løbende udvides eller indskrænkes. Du vil til enhver tid i systemerne kunne se, om du kan handle værdipapirtypen og værdipapiret i Netbanken/Mobilbanken. Aktuelt kan du fx handle danske og udenlandske aktier, danske investeringsforeninger, udvalgte ETF'ere.

I Netbanken kan du se kurslister med aktier fra de udenlandske markeder, vi tilbyder handel i, samt kurslister med investeringsforeninger og obligationer. Du kan fremfinde flere aktier, investeringsfonde og obligationer end dem, der fremgår af kurslisterne. For de forskellige lande udvælger vi de væsentligste markedspladser/børser, som vi har åbnet for handel i. Der kan være enkelte aktier i disse markeder, som du ikke kan handle.

Der er typisk stor stabilitet i udbuddet af værdipapirer, men det kan forekomme, at et papir har kunnet handles, og senere – af forskellige årsager – ikke længere kan handles i Netbanken/Mobilbanken. Her kan det forekomme, at du har købt et værdipapir til lavere kurtagesatser i Netbanken/Mobilbanken, end de satser, du efterfølgende kan sælge værdipapiret til via din rådgiver.

Når du handler i Netbanken/Mobilbanken, er du forpligtet til selv at følge med i dine ordrer, herunder orientere dig mht. de forskellige markeders åbningstider.

---

Bemærk, at du ved handel via Netbanken/Mobilbanken handler for egen regning og risiko, uden rådgivning om handel, og hvor vi heller ikke i forbindelse med afgivelse af en ordre fraråder at handle.

#### **b) Handel via filialen – uden rådgivning**

Når du handler via en rådgiver i banken, er udbuddet af værdipapirer større, både mht. værdipapirtyper, markeder og værdipapirer. Du kan kun handle komplekse og særligt risikofyldte instrumenter via din rådgiver, da vi på den måde sikrer os, at du har overskuet de potentielle konsekvenser og risici ved at foretage den konkrete investering.

#### **c) Det tilbyder vi ikke handel i**

Vores produktudbud varierer, alt efter kundegruppe og kendskabsniveau.

Vi skal definere målgrupper for, hvilket værdipapirtyper/instrumenttyper vi tilbyder at handle i.

Vi skal også definere, hvilke værdipapirtyper/instrumenttyper vi ikke tilbyder handel i. Hvis vi ikke tilbyder dig handel i værdipapiret, vil du enten blive advaret inden handel, eller i visse tilfælde har vi spærret for handel.

Herudover findes værdipapirtyper, som vi ikke tilbyder at handle i. Der er tale om:

- Krypto valuta og digitale valutaer
- Derivater i råvareinstrumenter (gælder dog ikke ETF'ere og certifikater).

## **7 Indhentning og vedligeholdelse af oplysninger om dig**

I forbindelse med oprettelse af et depot i Sydbank skal du dokumentere dit statsborgerskab, herunder evt. dobbelte statsborgerskab samt dit skattetilhør, som man også kan have til flere lande. Sker der ændringer i de oplysninger, du tidligere har givet, beder vi dig informere os om disse.

Når du ønsker rådgivning om investering, laver vi sammen en investeringsprofil, der sammenfatter din holdning til risiko, både din risikovillighed og din risikoevne. I samme forbindelse anmoder vi dig også om opdaterede økonomiske oplysninger. Sker der ændringer i din holdning til risiko, din risikoevne eller dine økonomiske forhold, der kan få betydning for dine investeringer, beder vi dig informere os om disse ændringer.

## **8 Værd af vide, før du handler**

#### **a) Samarbejdspartnere og provisioner**

Når vi rådgiver om investering i værdipapirer, hvor vi har et samarbejde med produktudsteder, skal vi oplyse dig om disse samarbejdsaftaler og de forbundne provisionsindtægter. Det informerer vi om, inden du handler et sådant værdipapir. Du kan se en oversigt over vores samarbejdspartnere på værdipapiriområdet i dokumentet: "[Oversigt over Sydbanks samarbejdspartnere på værdipapiriområdet](#)" (sydbank.dk/omsydbank/investering under "Priser og vilkår"). Samarbejdsaftalerne og formidlingsprovisionen er med til at sikre at rådgiverne har et grundigt kendskab til produkterne, og de er samtidig med til at sikre, at banken kan tilbyde en bred vifte af produkter.

#### **b) Kvalitetsforbedrende services**

Sydbank er en rådgivningsbank og yder rådgivning om investering. Når du investerer i produkter/ fonde, som Sydbank har samarbejdsaftaler med og modtager formidlingsprovision fra, får du adgang til forskellige ekstra investeringsrelaterede services. Du betaler for de

---

ekstra services via de omkostninger, du betaler for produkterne/fondene. Du betaler også, selvom du ikke benytter dig af de ekstra servicetilbud.

På vores hjemmeside ([sydbank.dk/kvalitetsforbedrendeservice](https://sydbank.dk/kvalitetsforbedrendeservice)) kan du læse mere om de forskellige kvalitetsforbedrende servicetilbud, der er opdelt i forskellige servicepakker, afhængigt af hvor meget Sydbank modtager i provision i forbindelse med de fonde, du har investeret i.

Dine servicetilbud opdateres årligt og justeres i forhold til de investeringer, du har i produkterne/fondene. Øger du dine investeringer, øges omfanget af dine services med det samme.

### **c) Interessekonflikter**

Når man yder investeringsrådgivning, kan der opstå forskellige former for interessekonflikter, som vi iflg. lov om finansiel virksomhed og delegeret forordning 2017/565 skal beskrive skriftligt. I "[Politik for håndtering af interessekonflikter](#)" ([sydbank.dk/omsydbank/investering](https://sydbank.dk/omsydbank/investering) under "Priser og vilkår") kan du læse, hvordan vi identificerer, forebygger og håndterer interessekonflikter. Målet med både lovgivningen og vores politik og måde at drive forretning på, er at sikre, at vi som bank altid handler ærligt, redeligt og professionelt og varetager dine interesser bedst muligt.

### **d) LEI-koder til virksomheder**

Som virksomhed kræver EU-lovgivningen, at virksomheden har en LEI-kode til entydig identifikation af virksomheden. LEI-koden skal vi anvende ved indberetning af handler til EU.

### **e) Information om investeringsforeninger m.v.**

Når du handler et investeringsprodukt, som vi tilbyder handel i, har du adgang til lovpligtigt materiale om produktet, fx Central investorinformation ved investering i investeringsforeningsbeviser (UCITS-godkendte) og PRIIP's investorinformation, når du handler andre kollektive investeringsforeninger. Når du indtaster en ordre i Netbanken, kan du se informationerne.

## **9 Hvad gør banken med din købs- eller salgsordre?**

### **a) Modtagelse af ordrer:**

Du kan handle værdipapirer på flere måder: Du kan afgive en ordre til en rådgiver i banken eller via Netbanken/Mobilbanken. Du kan også afgive ordrer pr. telefon eller pr. fysisk brev. Afgiver du ordrer på andre måder, fx via almindelige e-mails, betragter vi dem først som gyldige ordrer, når vi har fået et efterfølgende samtykke fra dig.

Du kan afgive ordrer til en rådgiver i løbet af ekspeditionstiden. I Netbanken/Mobilbanken kan du afgive ordre i systemernes åbningstider.

### **b) Ordretyper**

Når du afgiver din ordre, skal du tage stilling til, hvordan du ønsker ordren handlet. Du kan vælge mellem forskellige ordretyper, som har betydning for, om og evt. hvor hurtigt og hvordan din ordre bliver gennemført:

- En straksordre er en ordretype, hvor du bliver præsenteret for en kurs af din rådgiver (eller i netbanken), som du kan handle til her og nu. Du ved derfor med det samme, hvad din købskurs/salgskurs er, og hvad dine omkostninger vil være.
- En limiteret ordre er en ordre, hvor du angiver en højeste købskurs eller minimum salgskurs, suppleret med en frist for, hvor længe din ordre skal gælde. Ordren vil kun blive gennemført, hvis betingelserne for at handle er opfyldt.

- 
- Markedskursordre uden limitering er en ordre, hvor du ønsker at købe eller sælge til den gældende markedskurs.

Du kan læse mere om de forskellige ordretyper i "[Sydbanks regler for handel med værdipapirer](#)" på vores hjemmeside (sydbank.dk/omsydbank/investering, under "Priser og vilkår").

### c) Ordreudførelse / best execution

Når du har afgivet din ordre til banken, vil vi så hurtigt som muligt forsøge at gennemføre ordren bedst muligt for dig. Vi tager her udgangspunkt i den ordretype, du har valgt, samtidig med at vi tager hensyn til en række forhold, hvor kurs og omkostninger er de væsentligste.

Vi afgiver værdipapirordrer til markederne i børsens åbningstid. Har du afgivet en ordre udenfor åbningstiden, vil vi forsøge at gennemføre ordren, når børsen åbner.

Du kan se en uddybende beskrivelse af, hvordan vi udfører ordrer, hvem vi handler med, og hvilke børser vi handler på i dokumentet "[Sydbanks politik for ordreudførelse](#)" på vores hjemmeside (sydbank.dk/omsydbank/investering, under "Priser og vilkår").

## 10 Når du har handlet...

Når din ordre er gennemført, eller delvist gennemført, vil du sidst på dagen modtage en fondsnota med oplysning om, hvor meget der er handlet og til hvilken kurs. Det er vigtigt, at du kontrollerer ordren, så snart du modtaget fondsnotaen, så du kan undgå tab, hvis der skulle være sket en fejl eller misforståelse.

Du kan se ordrestatus på dine ordre i Netbanken/Mobilbanken, det vil sige, om din ordre er åben eller gennemført. Når du handler værdipapirer, sker det for de fleste værdipapirers vedkommende med to dages valør. Hvis du fx handler mandag, vil handelen blive bogført på din konto med valør onsdag. I Netbanken/Mobilbanken opdaterer vi din beholdning, lige så snart din ordre er gennemført. Bliver din ordre fx gennemført mandag kl. 12.05, vil din beholdning være opdateret umiddelbart efter. Posteringen på din konto vil ske onsdag.

## 11 Opbevaring og administration af dine værdipapirer

For at du kan handle værdipapirer, skal du som udgangspunkt have et værdipapirdepot i banken. Når du investerer i værdipapirer, opbevares dine værdipapirer nemlig i dit depot. Der er forskellige depotyper, afhængigt af hvad formålet er med dit depot (fx ratepensionsmidler, aldersopsparing, aktiesparekonto, alm. åbent depot m.m.). Vi tilbyder en række serviceydelser i forbindelse hermed.

Opbevaring af danske værdipapirer sker typisk ved registrering af dine investeringer i værdipapircentralen, Euronext Securities Copenhagen.

Hvis du investerer i udenlandske værdipapirer, opbevarer vi dem på dine vegne i et samledepot hos vores udenlandske samarbejdspartnere. I forbindelse med oprettelsen af depotet giver du samtykke til, at dine værdipapirer opbevares i et samledepot hos vores udenlandske samarbejdspartner. Samtidig bliver du underlagt de retsregler og sædvaner, som gælder i værdipapirudstederens hjemland. Det kan betyde, at vi skal oplyse den udenlandske depotbank om dit navn, din adresse m.v. Du kan læse mere om samledepoter i vores depotregler.

Du har en konto tilknyttet dit depot. Vi bruger kontoen til at bogføre eventuelt modtagne udbyttebetalinger fra aktieinvesteringer og investeringer i investeringsbeviser samt modtagne renteudbetalinger fra eventuelle obligationsinvesteringer.



---

Når du ejer værdipapirer, kan du opleve, at der sker ændringer i de udstedte papirer. Aktieselskaber kan bl.a. udsende selskabsmeddelelser (Corporate Actions) om ændring af aktiekapital, tilførsel af ny kapital, købstilbud m.v., som kan påvirke de værdipapirer, du har investeret i. I disse tilfælde informerer vi dig.

I vores "Depotregler" kan du læse mere om, hvordan håndteringen af både opbevaring og den løbende administration af dine værdipapirer foregår. Vi beskriver også, hvilke oplysningsforpligtelser vi har overfor myndigheder m.v.

Sydbank tilbyder at reducere eller tilbagesøge den udbytte- og renteskat, du måtte have på dit investeringsafkast. Det sker på en række udenlandske markeder og mod betaling.

## 12 Omkostninger

Der er omkostninger forbundet med at købe og sælge værdipapirer, og der er omkostninger forbundet med at opbevare dine værdipapirer. Hver gang du køber et værdipapir, oplyser vi dig om de omkostninger, der er forbundet med handelen, og de omkostninger, der er forbundet med at eje og opbevare værdipapiret i et år. Ved salg oplyser vi kun de omkostninger, der er forbundet med selve handelen, vi medregner altså ikke de omkostninger, du sparer, ved ikke længere at eje værdipapiret.

Omkostningerne afhænger af investeringsbeløbet og kan overordnet opdeles i serviceomkostninger og produktomkostninger:

- Serviceomkostninger er omkostninger, du primært betaler til banken. Disse kan deles op i:
  - Transaktionsomkostninger, dvs. kurtage, evt. valutavekslingsomkostninger, børsaftgift, alt sammen en følge af den konkrete handel. Disse omkostninger opkræves hovedsagelig i forbindelse med afregningen af handelen. De vil typisk være en del af det samlede afregningsbeløb på fondsnotaen. Transaktionsgebyrer ved beholdningsændring i værdipapirer, opbevaret i værdipapircentralen, Euronext Securities Copenhagen, opkræves årligt.
  - Opbevaringsomkostninger er typisk gebyrer, der opkræves en gang om året. Ved danske værdipapirer, registreret i Euronext Securities Copenhagen, er der forskellige gebyrer, der også opkræves en gang om året. Du betaler et saldogebyr for opbevaring af udenlandske værdipapirer. Vi beregner saldogeburet kvartalsvist, men opkræver gebyret årligt.
- Produktomkostninger er omkostninger, som udsteder af et investeringsprodukt (fx en investeringsforening, ETF eller lignende) beregner, og som løbende fratrækkes i værdien i værdipapiret. Disse omkostninger hæves derfor ikke på din konto.
- Hvis du investerer i et produkt, og Sydbank har en samarbejdsaftale med produktudsteder, oplyser vi, hvilken provisionssats vi modtager fra udsteder, og hvad banken modtager i årlig provisionsindtægt. Denne eventuelle provision er inkluderet i de samlede produktomkostninger.

De oplyste omkostninger vil altid være en forventning til, hvad den faktiske omkostning vil blive. Det kan fx være, at den kurs, du handler til, varierer i forhold til omkostningsberegningens grundlag. Ændres afregningsbeløbet, ændres de beregnede omkostninger tilsvarende. Opbevaringsomkostningerne og produktomkostningerne vil i handelsøjeblikket også være et øjebliksbillede, baseret på forventede omkostningssatser.

Det er vigtigt, at du overvejer, om omkostningerne står mål med den værdipapirinvestering, du ønsker at foretage. Når vi rådgiver dig, tager vi i vores rådgivning bl.a. hensyn til, at det forventede afkast af dit køb står i et rimeligt forhold til omkostningerne.

---

Du kan se de enkelte omkostningsposter i vores Prisbog, som ligger på [sydbank.dk/prisbog](http://sydbank.dk/prisbog). De relevante afsnit er:

- Handel med værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter
- Administration af værdipapirer
- Netbank og Mobilbank

Umiddelbart efter hvert årsskifte sender vi en oversigt over de omkostninger, du har haft i løbet det foregående kalenderår.

## 13 Rapportering

I forbindelse med værdipapirhandel får du en fondsnota, som beskrevet ovenfor.

Derudover vil du modtage følgende rapporteringer vedr. dine værdipapirer:

- Kvartalsvis beholdningsoversigt
- Årsudskrift depot
- Har du indgået aftale om pleje af dine depotmidler, modtager du en kvartalsvis rapportering med beholdningsvisning og periodeafkast
- Tabsrapportering: har du indgået en plejeaftale, eller har du investeret i gearede investeringsprodukter, vil du modtage en rapportering, hvis den plejede portefølje har tabt 10 % eller mere, eller hvis det gearede værdipapir har tabt mere end 10 %
- Når kalenderåret er gået, sender vi en samlet oversigt over dine faktisk afholdte investeringsomkostninger.

Du har i Netbanken/Mobilbanken mulighed for løbende at se beholdninger, værdier og afkast.

Vi beregner og viser afkast i forskellige rapporter og på forskellige sider i Netbanken og Mobilbanken. De beregnede afkast kan ikke nødvendigvis anvendes til beregning af dine skattebetalinger.

Som udgangspunkt får du dokumenter, notaer, prisoplysninger m.v. via elektronisk kommunikation, dvs. enten via netboks i Netbanken/Mobilbanken og i nogle tilfælde via e-Boks. Det fremgår også af din depotaftale. Du kan i stedet vælge at modtage dokumenter, notaer m.v. på papir.

## 14 Skat

Når vi rådgiver om investering, tager vi udgangspunkt i de generelle skatteregler for investering i de forskellige værdipapirtyper samt på et overordnet niveau mht. pensionsinvestering og frie midler. Vi rådgiver ikke om specifikke individuelle forhold. Her anbefaler vi at kontakte en skatterådgiver / revisor.

Når du har værdipapirer liggende i depot, kan det forekomme, at der fremsættes indløsnings-tilbud, ombytningstilbud mv., som går under betegnelsen "corporate actions". Vi rådgiver generelt ikke i forbindelse med corporate actions, heller ikke om de skattemæssige konsekvenser ved disse hændelser.

## 15 Øvrig forbrugerbeskyttelse

Vi bestræber os naturligvis på at yde en professionel rådgivning og vejledning om dine investeringsmuligheder og konkrete investeringer, og derudover er du lovgivningsmæssigt

---

beskyttet af forskellige regler. Nogle indgår i den måde, vi betjener dig på, og indgår derfor i de forskellige afsnit. Her kan du læse mere om udvalgte emner, der ikke beskrives andre steder i dette dokument.

a) **Kundekategorisering**

Når du opretter dit første depot, oplyser vi dig om, hvilken kundekategori du tilhører. Kundekategorien afgør, hvilken grad af investorbekyttelse du opnår i dit forhold til banken og dine investeringer. De fleste kunder kategoriseres som detailkunder, som er den kundekategori, der giver dig den højeste grad af investorbekyttelse. Du kan læse om de forskellige kundekategorier i dokumentet "[Sydbanks kategoriseringsinformation](#)" på vores hjemmeside (sydbank.dk/omsydbank/investering, under "Priser og vilkår"). Her kan du også se, hvordan du kan anmode om at blive omkategoriseret.

b) **Der findes både en indskydergaranti for kontoindestående og en investorgarantiordning for værdipapirer**

I tilfælde af bankens konkurs dækkes bestemte kontoinnskud op til 100.000 euro. Investorgarantien dækker, hvis banken ikke kan udlevere værdipapirer, for et beløb på op til 20.000 euro. Læs mere om reglerne på fs.dk/garantiformuen.

Bemærk, at du i afsnit 20 kan se en opstilling af de regler og vilkår, der gælder i Sydbank, og i afsnit 21 de overordnede love og regler, der omhandler investering.

## **16 Skriftlige publikationer, analyser og generelle anbefalinger**

Sydbank udarbejder en lang række informationsmaterialer og generelle anbefalinger. De holdninger, der gives udtryk for, er overordnede holdninger, der skal vurderes og tilpasses dine konkrete forhold.

Banken udgiver desuden makroøkonomiske publikationer og publikationer, der omhandler hhv. aktie-, obligations- og valutamarkedene. Hertil kommer en række analyser af udvalgte selskaber.

Er du Favoritkunde, og har du valgt investeringsfordelen, eller er du Private Banking-kunde, har du adgang til publikationerne via vores målrettede investeringsside: "Investor+" på vores hjemmeside.

## 17 Hvor finder du øvrig relevant information?

Vi har ovenfor fortalt overordnet om investering i Sydbank. Vil du dykke dybere ned i specifikke områder, har du mulighed for at læse yderligere i følgende regler eller politikker på [Sydbank.dk/omsydbank/investering](https://sydbank.dk/omsydbank/investering), under "Priser og vilkår".

Regler/politikker:	Beskriver ...
Sydbanks regler for handel med værdipapirer	modtagelse af ordrer, åbningstider, ordretyper, fastsættelse af afregningskurser, omkostninger ved handel
Sydbanks politik for ordredførelse	udførelse af ordre i forskellige værdipapirtyper/finansielle instrumenter, handelssteder, sammenlægning og fordeling af ordrer
Oversigt over Sydbanks samarbejdspartnere på værdipapiriområdet	hvem vi samarbejder med vedr. hvilke værdipapirer, samt hvad vi modtager i formidlingsprovision
Depotregler	hvordan vi opbevarer dine værdipapirer og løbende administrerer ændringer i beholdninger
Politik for håndtering af interessekonflikter	vores håndtering af interessekonflikter, dels hvordan vi forsøger at undgå interessekonflikter, dels hvordan vi håndterer disse, når de opstår
Kategoriseringsinformation	hvad kundekategoriseringen betyder for graden af investorbeskyttelse til den enkelte kunde. Kundekategorierne er fastlagt i lovgivningen
Prisliste	hvad det koster at handle værdipapirer, og hvad det koster at opbevare og håndtere værdipapirer i depot.

## 18 Relevant lovgivning vedr. investering

Værdipapirhandel er underlagt omfattende lovgivning, herunder regler i tredjeland for handel i udenlandske værdipapirer, som er udstedt og handles der. Handler i værdipapirer, som finder sted på en markedsplads, fx Nasdaq Nordic eller en anden udenlandsk børs, er underlagt de regler, som gælder for den pågældende markedsplads.

En række regler har udgangspunkt i EU-lovgivning, dels direktiver og forordninger.

### Danske love, regler og bekendtgørelser:

- Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel
- Bekendtgørelse om tredjepartsbetalinger m.v.

- 
- Bekendtgørelse om kompetencekrav til ansatte, der yder investeringsrådgivning og formidler information om visse investeringsprodukter
  - Lov en indskyder- og investorgarantiordning
  - Lov om finansiel virksomhed
  - Lov om kapitalmarkeder