

Valuutoilla ja johdannaisinstrumenteilla käytävää kauppaa koskevat yleiset ehdot

Voimassa 1.7.2025 lähtien

1 Soveltamisala

Näitä yleisiä ehtoja ("**Yleiset Ehdot**") sovelletaan kaikkiin Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen ("**Pankki**") tai ("**Osapuoli**") ja asiakkaan ("**Asiakas**" tai "**Osapuoli**") välisiin johdannais- ja valuuttaliiketoimiin ("**Liiketoimi**"). Esimerkkejä tällaisista Liiketoimista ovat:

- termiini-, optio- ja vaihtosopimukset sekä korkoterminisopimukset (FRA:t), jotka koskevat arvopapereita, valuuttoja, valuuttakursseja, korkoja, rahoitusindeksejä, rahoitusmittareita, luottoriskejä, hyödykkeitä, päästöoikeuksia tai inflaatioasteita;
- spot-sopimukset, jotka koskevat valuuttoja tai valuuttakursseja;
- muut samankaltaiset sopimukset tai niiden yhdistelmät; ja
- kaupat, joilla on samat ominaisuudet kuin säännellyillä markkinoilla suoraan kaupankäynnin kohteena olevilla pörssilistatuilla johdannaisilla ("**Kohde-etuussopimukset**").

Yleisiä Ehtoja ei sovelleta valuutan käteisostoihin tai -myyntiin, kansainvälisiin siirtoihin tai arvopaperi- tai johdannaiskaupan selvittämiseen liittyviin valuuttakauppoihin.

Yksittäisen Liiketoimen ehdot sovitaan erikseen ja vahvistetaan vahvistuksessa ("**Vahvistus**").

Kohde-etuussopimukseen sovelletaan Kohde-etuussopimuksessa mainittuun pörssilistattuun johdannaiseen sovellettavia ehtoja, ellei Yleisissä Ehdossa tai Vahvistuksessa muuta mainita. Kohde-etuussopimusta tehdessään Pankilla ei ole velvollisuutta tehdä kyseistä pörssilistattua johdannaista. Kaikki Kohde-etuussopimuksen yhteydessä tehdyt pörssilistatut johdannaiset tehdään Pankin omaan lukuun ja Pankin omalla riskillä.

Ennen Liiketoimien tekemistä Asiakkaan tulee tehdä Pankin kanssa valuutoilla ja johdannaisinstrumenteilla käytävää kauppaa koskeva yleissopimus ("**Yleissopimus**"). Yleiset Ehdot ovat osa Yleissopimusta, ja Yleissopimus ja kaikki sen mukaiset Liiketoimet muodostavat yhden sopimuksen. Jos Yleissopimuksen ja näiden Yleisten Ehtojen välillä on ristiriitoja, noudatetaan ensisijaisesti Yleissopimusta.

Yleissopimusta ja Yleisiä Ehtoja sovelletaan kaikkiin Osapuolten välillä tehtyihin Liiketoimiin, vaikka Pankki ei viittaisi Yleissopimukseen Liiketoimen tekemisen yhteydessä ja/tai asiaankuuluvassa Vahvistuksessa.

Asiakkaan, joka on oikeushenkilö, tulee hankkia LEI-tunnus (*Legal Entity Identifier*) ennen Liiketoimen tekemistä. Tätä vaatimusta ei sovelleta valuuttoja koskeviin spot-Liiketoimiin, eikä fyysisesti selvitettäviin OTC-valuuttatermiinejä koskeviin Liiketoimiin, jotka tehdään yksilöitävissä olevien tavaroiden, palvelujen tai suorien sijoitusten maksamisen mahdollistamiseksi.

2 Määritelmät

2.1 Pankkipäivä

"**Pankkipäivä**" tarkoittaa päivää, jolloin pankit ovat auki tavanomaista pankkitoimintaa varten Helsingissä (mukaan lukien valuutta- ja arvopaperikauppa), lukuun ottamatta lauantaita ja sunnuntaita, edellyttäen, että:

- (a) arvopapereiden toimittamista tai maksamista tai korkokantojen määrittämistä suhteessa muuhun valuuttaan kuin euroon varten tällainen päivä on myös päivä, jolloin pankit ovat avoimna tavanomaista pankkitoimintaa varten (mukaan lukien valuutta- ja arvopaperikauppa) kyseisen arvopaperin toimitusmaassa tai kyseisen valuutan maassa; ja



- (b) euromääräisten korkojen maksua tai määrittystä varten kyseinen päivä on myös päivä, jolloin TARGET-järjestelmä on auki.

2.2 Pankkipäiväolettama

Pankkipäiväolettama on Vahvistuksessa määritelty soveltamisohje siitä, miten Vahvistuksessa määriteltyt päivät siirtyvät, jos ne eivät ole Pankkipäiviä. Seuraavia pankkipäiväolettamia sovelletaan:

- (a) "Seuraava": Vahvistuksessa määritelty päivämäärä siirretään välittömästi seuraavaksi Pankkipäiväksi.
- (b) "Sovellettu seuraava": Vahvistuksessa määritelty päivämäärä siirtyy lähinnä seuraavaksi Pankkipäiväksi, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin sovittu päivämäärä siirtyy edeltäväksi Pankkipäiväksi.
- (c) "Edeltävä": Vahvistuksessa määritelty päivämäärä muutetaan välittömästi edeltäväksi Pankkipäiväksi.

2.3 Korkotekijä

Seuraavia korkotekijöitä sovelletaan:

- (a) "Todelliset/365 (kiinteä)", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan 365:llä.
- (b) "Todelliset/360", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan 360:llä.
- (c) "30/360" eli "bond-sääntö", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30:n päivän kuukaudesta, jotka jaetaan 360:llä. Kun korkojakson ensimmäinen päivä on muu kuin kuukauden 30. tai 31. päivä ja korkojakson viimeinen päivä on kuukauden 31. päivä, kuukautta ei muuteta 30-päiväiseksi. Korkojakson viimeisen päivän ollessa helmikuun viimeinen päivä helmikuuta ei muuteta 30-päiväiseksi.
- (d) "30E/360" eli "eurobond-sääntö", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30:n päivän kuukaudesta (kuitenkin niin, että viimeisen korkojakson viimeisen päivän ollessa helmikuun viimeinen päivä ei helmikuuta muuteta 30-päiväiseksi), jotka jaetaan 360:llä.
- (e) "Todelliset/Todelliset", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan 365:llä [karkausvuonna 366:lla] sillä edellytyksellä, että

- (i) "Todelliset/Todelliset (ISDA)" -menetelmässä nimittäjä vaihtelee sen mukaan, osuuko osa korkojaksosta karkausvuodelle. Korkojakso jaetaan kahteen osaan siten, että se osa korkojaksosta, joka osuu karkausvuoden puolelle, jaetaan 366:lla, ja se osa korkojaksosta, joka ei osu karkausvuodelle, jaetaan 365:llä. Kunkin korkojakson osan nimittäjässä käytetään päivien todellista lukumäärää ja osat lasketaan yhteen; ja

- (ii) "Todelliset/Todelliset (ICMA)" -menetelmässä nimittäjä on korkojakson todelliset päivät kerrottuna vuoden aikana olevien kuponkijaksojen määrällä [poikkeuksen muodostavat ICMA:n koronlaskemista koskevat säännöt].

Jollei Vahvistuksessa ole muuta mainittu, käytetään Todelliset/Todelliset (ICMA) -menetelmää.

2.4 Fixing-kurssin oikaisu

Jos fixing-päivänä julkaistua fixing-kurssia korjataan tunnin kuluessa siitä, kun se julkaistiin ensimmäisen kerran, korjataan fixing-kurssi ja maksettava määrä oikaisua vastaavaksi.

2.5 Korvaava viitekorko

Jos Viitekoron Noteerauksen Lakkaamistapahtuma [kuten määritelty kohdassa 2.6] tapahtuu Vahvistuksessa määritellyn viitekoron tai sen sijaan tulevan viitekoron osalta, kuten Viitekoron Noteerauksen Lakkaamistapahtuman osalta ("Relevantti Viitekorko"), Pankki määrittelee korvaavan viitekoron.

Korvaava viitekorko perustuu seuraavien yhteisöjen suosituksiin (mukaan lukien mahdolliset korkoerot ja oikaisut):

- (a) Relevantin Viitekoron valuutan keskuspankin ja/tai Relevantin Viitekoron hallinnoijan valvojan, ja/tai Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ja/tai Euroopan komission toimesta tai yhteistyössä perustama työryhmä; tai
- (b) Relevantin Viitekoron hallinnoija; tai
- (c) rahoitusvälineissä ja rahoitussopimuksissa vertailuarvoina tai sijoitusrahastojen arvonkehityksen mittaamisessa käytettävistä indekseistä annetun asetuksen (EU) N:o 2016/1011 ("Vertailuarvoasetus", muutoksineen) mukainen toimivaltainen viranomainen,



joka vastaa Relevantin Viitekoron hallinnoijan valvonnasta; tai

(d) Vertailuarvoasetuksen mukaisesti EU:n jäsenvaltion nimeämä kansallinen valvova viranomainen; tai

(e) Relevantin Viitekoron valuutan keskuspankki.

Jos mitään suositusta ei ole yllä olevan mukaisesti annettu tai jos suositukset ovat epäselviä tai ristiriitaisia tai eivät muutoin tarjoa riittävää ohjeistusta, Pankki ottaa korvaavaa viitekorkoa määriteltessään huomioon asiaankuuluvien yhdistysten, kuten International Swaps and Derivatives Associationin (ISDA) ja asiaankuuluvien työryhmien suositukset sekä asiaan liittyvän markkinakäytännön.

Korvaavaa viitekorkoa sovelletaan siitä hetkestä, kun Relevantin Viitekoron tarjoaminen lakkaa tai kun se lakkaa muuten olemasta saatavilla.

Jos Viitekoron Noteerauksen Lakkaamistapahtuma ei ole käsillä, mutta Relevantti Viitekorko ei väliaikaisesti ole saatavilla, ajanjaksolle, jolloin Relevantti Viitekorko ei ole väliaikaisesti saatavilla ("Väliaikainen Ajanjakso") määritellään korvaava viitekorko yllä kuvattujen periaatteiden mukaisesti. Jos Väliaikainen Ajanjakso ei ylitä viittä (5) kalenteripäivää, Pankki käyttää viimeisintä julkaistua Relevantin Viitekoron arvoa Väliaikaisen Ajanjakson ajan.

Jos määritelmää, metodologiaa, kaavaa tai muuta Relevantin Viitekoron laskentaperiaatetta muutetaan, Relevanttia Viitekorkoa sovelletaan muutettuna, ellei toisin ole erikseen määriteltä tai sovittu.

2.6 Viitekoron noteerauksen lakkaamistapahtuma
"Viitekoron Noteerauksen Lakkaamistapahtuma" tarkoittaa:

- (a) Relevantin Viitekoron hallinnoijan tekemää tai sen puolesta tehtyä julkista lausuntoa tai julkaistua tietoa siitä, että Relevantin Viitekoron tarjoaminen on lakannut tai tulee lakkaamaan lopullisesti tai toistaiseksi, edellyttäen, että lausunnon tai julkaisun ajankohtana Relevantille Viitekorolle ei ole sijaan tulevaa hallinnoijaa, joka jatkaisi Relevantin Viitekoron tarjoamista; tai
- (b) Relevantin Viitekoron hallinnoijan valvoja, Relevantin Viitekoron valuutan keskuspankki, kriisintarkaisuviranomainen, joka on toimivaltainen suhteessa Relevantin Viitekoron hallinnoijaan, tai tuomioistuin tai vastaava maksukyvyttömyys- tai kriisintarkaisuviranomainen, joka on toimivaltainen

suhteessa Relevantin Viitekoron hallinnoijaan antaa julkisen lausunnon tai julkaisee tietoa siitä, että Relevantin Viitekoron hallinnoija on lopettanut tai tulee lopettamaan Relevantin Viitekoron tarjoamisen lopullisesti tai toistaiseksi, edellyttäen, että tällaisen lausunnon tai julkaisun ajankohtana ei ole sijaan tulevaa hallinnoijaa, joka jatkaisi Relevantin Viitekoron tarjoamista.

3 Asiakkaiden luokittelu

3.1 Asiakasluokittelu

Sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) mukaan Pankin on luokiteltava Asiakas:

- hyväksyttäväksi vastapuoleksi;
- ammattimaiseksi asiakkaaksi; tai
- ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi.

Asiakkaalle määritetty luokitus on esitetty Yleissopimuksessa. Määritettyä luokitusta voi olla mahdollista muuttaa. Jos Asiakas haluaa muuttaa luokitustaan, Asiakkaan tulee ottaa yhteyttä Pankin yhteyshenkilöön.

3.2 Kokemus ja tietämys

Jos Asiakas luokitellaan ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, Pankki arvioi, millaisia Liiketoimia Asiakkaan tietämys ja kaupankäyntikokemus kattavat. Tätä kutsutaan Asiakkaan tuotevalikoimaksi. Tuotevalikoiman määrittelyä ja Asiakkaalle sopivien Liiketoimien määrittämistä varten Pankki tarvitsee tiettyjä tietoja Asiakkaasta. Tuotevalikoima määritellään Yleissopimuksessa.

Pankki suosittelee, että Asiakas ei tee Asiakkaan tuotevalikoiman ulkopuolisia Liiketoimia ennen kuin on ensin yhteydessä Pankkiin, sillä tällaisiin Liiketoimiin voi liittyä riskejä, joista Asiakas ei välttämättä ole tietoinen. Selvyyden vuoksi todetaan, että mahdolliset ei-ammattimaisen asiakkaan kanssa tehdyt Liiketoimet, jotka eivät kuulu tuotevalikoimaan, kuuluvat Yleissopimuksen piiriin.

3.3 EMIR-vastapuolen luokittelu

EMIR-asetuksen, eli Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012 OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä, muutettuna, ja sen nojalla annettujen delegoitujen säädösten, muutettuna (yhdessä "EMIR") mukaan vastapuolet luokitellaan finanssialalla toimiviin ja finanssialan ulkopuolisiin vastapuoliin, joita koskevat tai eivät koske EMIR:n mukaiset määrittelyvelvollisuudet, sekä vastapuoliin, jotka on vapautettu



EMIR:n mukaisista velvollisuuksista, kuten henkilöt, jotka eivät harjoita elinkeinotoimintaa tarjoamalla tavaroita ja palveluja markkinoilla ("Muu kuin yritys"). Asiakkaan EMIR-luokka on määriteltä Yleissopimuksessa.

4 Vakuutukset

Asiakkaan katsotaan vakuuttaneen Pankille jokaisena päivänä, jona Liiketoimi tehdään, seuraavat asiat:

- (a) Jos Asiakas on oikeushenkilö, se on asianmukaisesti perustettu ja pätevästi olemassa Suomen lain mukaisesti.
- (b) Yleissopimuksessa esitetyt Asiakkaan EMIR-luokan tiedot ovat todenmukaisia ja oikeita.
- (c) Asiakkaalla on toimivalta tehdä Yleissopimus ja jokainen Liiketoimi, eikä Yleissopimuksen toimittaminen ja toteuttaminen ja kukin Liiketoimi riko mitään muuta sopimusta, sovellettavaa lakia tai tuomioistuimen tai muun viranomaisen määräystä tai tuomiota.
- (d) Jos Asiakas on oikeushenkilö, Liiketoimi ei riko mitään perustamisasiakirjoja tai muita asiakirjoja, ja kaikki oikeushenkilön Yleissopimuksen osalta tarvitsemat suostumukset on hankittu ja ne ovat täysimääräisesti voimassa.
- (e) Jos Asiakas on finanssialan ulkopuolinen vastapuoli tai Muu kuin yritys, siihen saakka, kunnes Asiakas muutoin Pankille ilmoittaa, Asiakas tekee fyysisesti selvitettäviä valuuttatermiinejä koskevia Liiketoimia maksaakseen yksilöitävissä olevia tavaroita, palveluja tai suoria sijoituksia.
- (f) Jos Asiakas on EMIR:n mukainen finanssialalla toimiva vastapuoli, Asiakas täyttää kriteerit, joiden perusteella Asiakkaaseen voidaan soveltaa EMIR:n mukaista, vaihtuvia vakuuksia koskevia vaatimuksia koskevaa poikkeusta fyysisesti selvitettävien valuuttatermiinejä koskevien Liiketoimien osalta.
- (g) Asiakas on Osapuolten välillä tehdyn hyödyke johdannaista koskevan Liiketoimen loppukäyttäjä. Asiakas vakuuttaa lisäksi Pankille, että kun Asiakas tekee hyödyke johdannaista koskevan Liiketoimen Pankin kanssa, kyseisen sopimuksen voidaan objektiivisesti katsoa vähentävän riskejä, jotka liittyvät välittömästi Asiakkaan kaupalliseen toimintaan.

5 Liiketoimien tekeminen

Osapuolilla ei ole oikeutta tai velvollisuutta tehdä, muuttaa tai päättää Liiketoimia muutoin kuin keskinäisellä sopimuksella tai Yleissopimuksessa erikseen määritellyllä tavalla.

Asiakas voi tehdä valuutta- ja johdannaiskauppaa Pankin kanssa Pankin tavanomaisina aukioloaikoina. Kohde-etuussopimuksia voidaan tehdä vain, kun relevantit säännellyt markkinat ovat avoimia kaupankäyntiä varten.

Asiakas voi ohjeistaa Pankkia tekemään Liiketoimia kirjallisesti, suullisesti, mukaan lukien puhelimitse, sähköisen viestijärjestelmän tai alustan kautta tai Pankin tai relevantin kolmannen osapuolen ylläpitämän järjestelmän kautta. Kun Liiketoimesta on sovittu suullisesti tai muutoin, se on sitova.

Pankki on velvollinen tallentamaan puhelinkeskustelut ja sähköisen viestinnän, jotka johtavat tai voivat johtaa Liiketoimeen. Nämä tallenteet voivat toimia todisteena siitä, mitä Osapuolten välillä on sovittu.

Asiakkaan on ilmoitettava Pankille kirjallisesti viipymättä Vahvistuksessa olevasta virheestä. Jos Asiakas ei näin tee yhden (1) Pankkipäivän kuluessa Vahvistuksen vastaanottamisesta, Vahvistuksen katsotaan olevan oikea, täydellinen ja Asiakkaan vahvistama.

Pankki voi milloin tahansa pyytää Asiakasta allekirjoittamaan ja palauttamaan kopion Vahvistuksesta tai vahvistamaan Liiketoimen uudelleen muulla tavoin.

Jos Vahvistuksen, Yleissopimuksen ja näiden Yleisten Ehtojen välillä on ristiriitaisuuksia, sovelletaan Vahvistusta relevantin Liiketoimen osalta. Puhelimitse tai muulla tavalla solmittu Liiketoimi on kuitenkin aina sitova ja täytäntöönpanokelpoinen.

6 Riskit ja tiedonannot

Liiketoimien tekemiseen voi liittyä merkittäviä riskejä. Liiketoimen arvoon voivat esimerkiksi vaikuttaa finanssimarkkinoiden valuutta- ja korkovaihtelut. Erilaiset riskitekijät ja riskien kuvaus on esitetty Liiketoimia koskevissa tyyppikohtaisissa tiedotteissa, jotka ovat saatavilla Pankin verkkosivustolla. Asiakkaan tulee pyytää riippumatonta neuvontaa Liiketoimien tekemiseen liittyvien riskien arvioimiseksi.



Asiakas vastaa Liiketoimen tyytin valinnasta ja siitä, tehdäänkö Liiketoimi. Asiakas vastaa myös mahdollisista tappioista, joita Asiakkaalle voi aiheutua Liiketoimen tekemisen seurauksena. Asiakkaan tulee lukea huolellisesti kaikki asiaankuuluvat ehdot, mukaan lukien pörssilistatun johdannaisen ehdot, joihin viitataan Kohde-etuussopimuksissa. Pörssilistattujen johdannaisten ehdot ovat saatavilla relevantin säännellyn markkinan verkkosivustolla.

Pankki ei pidä Asiakasta ajan tasalla markkinoihin, valuuttoihin tai kauppapaikkoihin liittyvistä asioista. Pankilla ei ole vastuuta Asiakkaalle minkäänlaisista laki-, vero-, kirjanpito- tai sääntelyasioista. Asiakkaan tulee kääntyä omien neuvonantajien puoleen tällaisissa asioissa.

7 Hinnoittelu

Hinnoissa, mukaan lukien asiakasmarginaali, likviditeettipremio ja muut hintakomponentit, huomioidaan ehdotetun Liiketoimen ominaispiireet, relevantit markkinat ja asiakaskohtaiset tekijät. Pankki perii Kohde-etuussopimukseen liittyviä välitys- ja muita palkkioita.

Kauppojen sisäisenä toteuttajana Pankilla on tiettyjä velvoitteita julkaista Pankin asiakkaille sitovia hintatarjouksia relevanteista johdannaisinstrumenteista. Pankista tulee johdannaisinstrumentin sisäinen toteuttaja, jos Pankki käy järjestäytyneesti, säännöllisesti, järjestelmällisesti ja merkittävässä määrin kaupaa kyseisellä rahoitusvälineellä omaan lukuunsa toteuttaessaan asiakkaiden toimeksiantoja kaupankäyntipaikan ulkopuolella. Luettelo rahoitusvälineistä, mukaan lukien johdannaisinstrumentit, ja kulloisetkin hinnat ovat saatavilla Danske Bank A/S:n verkkosivustolla, jossa on ilmoitettu myös asiakkaiden mahdolliset rajoitukset näiden rahoitusvälineiden kaupankäynnissä. Pankin Toimeksiantojen toteuttamista koskevassa politiikassa kuvataan, miten Pankki määrittää rahoitusvälineiden hinnat, kun Pankki on sisäinen toteuttaja.

Jos Asiakas tekee hyödykejohdannaisia koskevia Liiketoimia, Asiakas peruuttamattomasti valtuuttaa ja ohjeistaa Pankin päättämään Liiketoimen aikaisintaan kolme (3) Pankkipäivää ennen Kohde-etuussopimuksen päättymispäivää. Liiketoimi päätetään joko maksamalla maksu Liiketoimen voitolla olevalle Osapuolelle Pankin määriteltä Liiketoimen markkina-arvon tai solmimalla vastakkainen markkinahintainen Liiketoimi.

8 Maksu ja toimitus

Liiketoimien selvitys toteutetaan joko maksulla toimitusta vastaan tai käteisselvityksellä sen mukaan, mitä kyseisen Liiketoimen osalta on sovittu. Asiakkaan tulee noudattaa Pankin antamia maksu- ja toimitusohjeita.

Kohde-etuussopimusten maksu ja toimitus noudattavat kyseiseen pörssilistattuun johdannaiseen sovellettavia sääntöjä edellyttäen, että Pankki selvittää futuureihin ja pörssikaupankäynnin kohteena oleviin korkoterminisopimuksiin perustuvat Liiketoimet vain erääntymispäivän mukaan eikä päivittäin. Kohde-etuussopimuksiin perustuvien Liiketoimien maksamiseen ja toimittamiseen sovelletaan seuraavaa:

- Indeksiin, valuuttaan, valuuttakurssiin, hyödykefutuureihin tai optioihin perustuvat Liiketoimet selvitetään käteisellä.
- Osakefutuureihin tai optioihin perustuvat Liiketoimet selvitetään maksulla kohde-etuutena olevien osakkeiden luovutusta vastaan.
- Joukkovelkakirjafutuureihin tai -optioihin perustuvat Liiketoimet selvitetään kyseiseen pörssilistattuun johdannaiseen sovellettavien sääntöjen mukaisesti.

Liiketoimen tekemisen yhteydessä Pankki ilmoittaa Asiakkaalle, onko Asiakas velvollinen toteuttamaan Liiketoimen käteisellä vai toimittamalla kohde-etuutena olevat rahoitusvälineet.

Liiketoimeen mahdollisesti liittyvän käteismaksun arvopäivä on relevantti eräpäivä. Kaikki Liiketoimen yhteydessä toimitettavat arvopaperit on toimitettava eräpäivänä.

Asiakas valtuuttaa ja ohjeistaa Pankin suorittamaan maksun eräpäivänä kyseisessä valuutassa. Asiakkaan on varmistettava, että Asiakkaan tilillä on riittävästi varoja. Mikäli tilillä ei ole riittävästi varoja ja Asiakkaalla on talletus jollakin muulla tilillä, Asiakas valtuuttaa ja ohjeistaa Pankin siirtämään mahdollisen saatavilla olevan summan tältä tililtä selvitystilille. Siirrettävät summat vaihdetaan markkinahintaisiksi tavanomaisilla asiakasmarginaaleilla.

Mikäli Asiakas on tehnyt samana päivänä selvitettävän vastakkaisen Liiketoimen, Pankki voi konsolidoida Liiketoimet nettomääräisesti. Mikäli samassa valuutassa on vastakkaisia maksuja tai saman arvopaperin vastakkaisia toimituksia, selvitys tapahtuu nettoperusteisesti, ellei Pankki toisin määrää. Mikäli Kohde-etuussopimuksiin perustuvien Liiketoimien osalta on samana päivänä täytettävä vastakkaisia velvoitteita, Pankki voi vaatia, että toimitus



suoritetaan eräpäivänä Pankissa olevalle säilytystilille tai Pankin nimeämään selvitysjärjestelmään.

9 Koron maksaminen

9.1 Viivästyskorko

Mikäli Asiakas tai Pankki ei noudata maksu- ja toimituspäiviä, erääntyneelle summalle on maksettava viivästyskorkoa eräpäivästä maksun suorittamiseen asti. Viivästyskorko on viisi (5) prosenttiyksikköä yli sovellettavan riskittömän korkokannan tai pankkien välisen korkokannan, jota sovelletaan relevantille valuutalle.

9.2 Negatiivinen korko

Jos Osapuolen, "Alun Perin Tarkoitettun Maksajan", Liiketoimen tai muutoin Yleissopimuksen nojalla tietystä maksusta maksettavan koron määrä (joko negatiivisen koron tai korosta vähennetyn marginaalin seurauksena) on jonakin maksupäivänä negatiivinen ("Negatiivinen Korko"), Alun Perin Tarkoitettu Maksaja ei ole velvollinen maksamaan korkoa kyseiseltä korkojaksolta. Sen sijaan toinen Osapuoli ("Alun Perin Tarkoitettu Vastanottaja") maksaa tällaiseen maksuun liittyen Alun Perin Tarkoitettulle Maksajalle Negatiivisen Koron absoluuttisen arvon minkä tahansa muun summan lisäksi, jonka Alun Perin Tarkoitettu Vastanottaja on velvollinen maksamaan kyseisenä koronmaksupäivänä.

10 Liiketoimien rekisteröinti ja jatkuva raportointi

Pankki rekisteröi Asiakkaan tekemät Liiketoimet ja kirjaa ne Asiakkaan asiakasnumerolle Pankin tietoihin. Kohde-etuussopimuksiin perustuvat Liiketoimet kirjataan kuitenkin Asiakkaan säilytystilin numerolle. Asiakas vahvistaa, että Asiakkaalle on ilmoitettu, että Kohde-etuussopimuksiin liittyvä Liiketoimi ei ole säilytyksessä oleva omaisuus eikä sitä säilytetä Pankissa, koska tällaisen Liiketoimen kirjaaminen Asiakkaan säilytystilin numerolle tehdään vain kaupan kirjaamista varten.

Pankki lähettää jokaisesta Yleissopimuksen nojalla tehdystä Liiketoimesta Vahvistuksen näiden Yleisten Ehtojen kohdan 5 mukaisesti. Asiakas saa myös kuukausittaisen raportin tehdystä, mutta vielä selvittämättömistä, Liiketoimista ja niiden markkina-arvosta. Kuukausiraportissa oleva markkina-arvo ei ole välttämättä hinta, jolla Asiakas voi päättää tai tehdä Liiketoimen Pankin kanssa. Kohde-etuussopimuksiin perustuvien Liiketoimien osalta Asiakkaan säilytystiliotteessa näytetään kuitenkin Asiakkaan tekemät Liiketoimet.

Pankki ilmoittaa Liiketoimet relevanteille viranomaisille ja kauppatietorekistereihin, jos Pankilla on sääntelystä johtuva velvoite raportoida EMIR:n, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 600/2014 rahoitusvälineiden markkinoista, muutoksineen, ja sen mukaisten delegoitujen säädösten tai muun sovellettavan sääntelyn nojalla.

Jos Asiakas on finanssialan ulkopuolinen vastapuoli, jota ei koske määrätyksvelvollisuus, Pankki suorittaa johdannaissopimusten pakollisen raportoinnin Asiakkaan puolesta, jos ja kun EMIR sitä edellyttää ("**Pakollinen Liiketoimien Raportointi**"). Asiakas hyväksyy, että Osapuolten välillä sovelletaan Pakollisen Liiketoimien Raportoinnin osalta Danske Bank A/S:n Johdannaissopimusten pakollisen raportoinnin ehtoja.

11 Riskienpientämistekniikat

11.1 Sijoitussalkun täsmäytys

Asiakkaan tulee tehdä Yleissopimuksen puitteissa tehtyjen avoimien Liiketoimien täsmäytys, ellei Asiakas ole Muu kuin yritys. Sijoitussalkun täsmäytys on EMIR:n mukaan tehtävä päivittäin, viikoittain, neljännesvuosittain tai vuosittain (tai muutoin määrääjoin).

Ellei toisin ole sovittu, Pankki lähettää täsmäytyspäivänä Asiakkaalle yhden tai useamman luettelon avoimista Liiketoimista sisältäen Liiketoimien keskeiset ehdot ja Pankin arvostuksen kustakin Liiketoimesta. Asiakkaan tulee viipymättä ilmoittaa Pankille, mikäli Asiakkaan mielestä luettelon tiedot ovat virheellisiä. Osapuolten tulee neuvotella hyvässä uskossa ja pyrkiä sopimaan erovaisuuksista pikaisesti. Mikäli Asiakas ei viiden (5) pankkipäivän kuluessa luettelon vastaanottamisesta ilmoita virheistä, Asiakkaan katsotaan hyväksyneen luettelon ja sen sisältämät tiedot.

Se, että Asiakas jättää kiistämättä jonkin täsmäytysluektion tiedon, ei merkitse Asiakkaan luopumista oikeudesta kiistää kyseinen tieto jossakin muussa tarkoituksessa kuin kauppohen täsmäytystä koskevien säännösten soveltumisen osalta.

11.2 Sijoitussalkun tiivistäminen

Mikäli Asiakkaalla on vähintään 500 avointa Liiketoimea, Osapuolten on puolivuositain analysoitava, ja mikäli se on asianmukaista, suorittaa sijoitussalkun tiivistäminen Osapuolten vastapuoliriskin vähentämiseksi.



11.3 Erimielisyyksien ratkaiseminen

Osapuolet sopivat käyttävänsä seuraavaa EMIR:n mukaista riidanratkaisumenettelyä:

(a) kumpi tahansa Osapuoli voi yksilöidä erimielisyyden lähettämällä ilmoituksen toiselle Osapuolelle; ja

(b) Osapuolet neuvottelevat hyvässä uskossa ja pyrkivät ratkaisemaan erimielisyydet pikaisesti muun muassa vaihtamalla asiaankuuluvia tietoja.

Sovittu riidanratkaisumenettely ja jommankumman Osapuolen siihen liittyvät toimet tai laiminlyönnit eivät vaikuta Osapuolten oikeuksiin tai velvollisuuksiin minkään sopimuksen tai lain nojalla tai muutoin.

12 Asiakkaan Liiketoimien kokonaismarkkina-arvon kynnysarvo

Jos Yleissopimuksessa määritellään Asiakkaan kaikkien Liiketoimien markkina-arvolle kynnysarvo ja kyseinen kynnysarvo ylittyy, (i) Asiakas peruuttamattomasti valtuuttaa ja ohjeistaa Pankin yksinomaisen harkintansa mukaan ja ilman erillistä ilmoitusta päättämään kaikki avoimet Liiketoimet tai tällaiset Liiketoimet tai Pankin valitsemat Liiketoimet, tai (ii) Pankki voi vaatia Asiakasta antamaan välittömästi vakuuden, tai lisävakuuden, siitä osasta kaikkien avoimien Liiketoimien kokonaismarkkina-arvoa, joka ylittää kynnysarvon.

Pankki laskee markkina-arvon jäljempänä kohdassa 17 määriteltyjen periaatteiden mukaisesti perustuen markkinan keskihintaan eli osto- ja myyntihinnan keskiarvoon.

Mikäli jokin Liiketoimi päätetään tämän kohdan mukaisesti, Pankki päättää kyseiset Liiketoimet ja laskee selvityssumman Pankin määräämänä päivänä ilmoittamalla siitä Asiakkaalle sekä jäljempänä kohdassa 17 esitettyjen periaatteiden mukaisesti.

13 Tiedonantovelvollisuudet

13.1 Asiakkaan velvollisuus ilmoittaa Pankille

Asiakkaan on ilmoitettava Pankille välittömästi, jos:

- Asiakas joutuu ulosmittauksen tai takavarikon kohteeksi;
- Asiakas ja/tai Asiakkaan velkoja hakee yrityssaneerausta Asiakkaan osalta;

- Asiakas tai Asiakkaan velkoja hakee konkurssimenettelyn aloittamista Asiakkaan osalta;
- (jos Asiakas on yksityishenkilö) Asiakas esittää velkajärjestelyhakemuksen asianomaiselle tuomioistuimelle; tai
- Asiakas purkautuu osakeyhtiölain (624/2006) muutoksineen) 20 luvun mukaisesti.

Asiakkaan velvollisuutena on ilmoittaa pankille mahdollisista muutoksista taloudellisessa tilanteessaan.

Pankilla on oikeus milloin tahansa pyytää Asiakasta toimittamaan Pankille taloudellisia tietoja, mukaan lukien (mutta näihin rajoittumatta) tilintarkastuskertomus, joiden Pankki katsoo olevan tarpeellisia Asiakkaan taloudellisen tilanteen tai muiden asioiden arvioimista varten.

Asiakas on velvollinen toimittamaan Pankille Pankin pyynnöstä sellaiset tiedot, mukaan lukien kirjalliset asiakirjat, jotka Pankki katsoo tarpeellisiksi Yleissopimuksen tai minkä tahansa sovellettavan lain, asetuksen, yleisten oikeusperiaatteiden tai kauppapaikkojen, arvopaperikeskusten tai keskusvastapuolten asettamien sääntöjen ja ohjeiden mukaisten Pankin velvoitteiden täyttämiseksi.

13.2 Pankin asiakastietojen luovuttaminen

Pankilla tai millä tahansa Pankin konserniyhtiöllä on milloin tahansa oikeus luovuttaa Asiakasta ja Asiakkaan Pankin kanssa toteuttamia Liiketoimia koskevia tietoja siinä määrin kuin luovuttaminen on tarpeellista säännellyn markkinan sääntöjen perusteella, keskusvastapuolelle, asiaankuuluville järjestelmille tai alustoille, sähköisten kaupankäynti- / täsmäytysjärjestelmien toimittajille tai ylläpitäjille, kauppatietorekistereille, tai muille tahoille, tai toimivaltaisen tuomioistuimen, viranomaisen tai vastaavan tahon niin vaatiessa, tai sovellettavan lain nojalla tai kun se on muutoin tarpeen, jotta Pankki voi käyttää oikeuksiaan tai täyttää velvoitteensa Yleissopimuksen mukaisesti.

14 Määritys- tai vakuusvelvoitteiden soveltuminen Liiketoimiin

Sen estämättä, mitä näiden Yleisten Ehtojen kohdissa 4 ja 15 määrätään, jos Liiketoimeen sovelletaan EMIR:n pakollisia määräitys- tai vakuusvelvollisuuksia, Pankilla on oikeus (mutta ei velvollisuutta) päättää kyseiset Liiketoimet ja laskea Liiketoimien lopullinen selvityssumma näiden Yleisten Ehtojen kohdassa 17 esitettyjen periaatteiden mukaisesti Pankin määräämänä päivänä ilmoittamalla siitä Asiakkaalle.



15 Ennenaikainen irtisanominen

Asiakas voi irtisanoa kaikki Yleissopimuksen alaiset Liiketoimet päättymään välittömästi ilmoittamalla siitä kirjallisesti Pankille, jos:

- Pankki ei suorita Yleissopimuksen mukaista maksua tai toimitusta eräpäivänä, jos tällaista laiminlyöntiä ei korjata viimeistään kolmantena (3) Pankkipäivänä siitä, kun ilmoitus laiminlyönnistä on ilmoitettu Pankille;
- Danske Bank A/S hakee itseään koskevaa velkajärjestelyä ("rekonstruktionsbehandling" tanskaksi); tai
- Danske Bank A/S hakeutuu konkurssiin.

Pankki voi irtisanoa kaikki Yleissopimuksen Liiketoimet päättymään välittömästi ilmoittamalla siitä Asiakkaalle kirjallisesti, jos:

- Asiakas ei noudata Yleissopimuksen ehtoja, mukaan lukien näitä Yleisiä Ehtoja tai Liiketoimeen sovellettavia ehtoja (mukaan lukien se, että Asiakas ei suorita maksua tai toimitusta tai toimita sovittua vakuutta ajoissa);
- Yleissopimuksen mukaisten velvoitteiden turvaksi asetetun vakuuden arvo ei vastaa sovittua vähimmäisarvoa, eikä Asiakas ole asettanut lisävakuutta välittömästi pyynnöstä;
- vakuutena annetut varat luovutetaan ilman Pankin suostumusta, esimerkiksi antamalla pantti tai muu vakuus kolmannelle;
- Asiakas tai vakuudenantaja muuttaa toiseen maahan;
- (jos Asiakas ja/tai vakuudenantaja on yksityishenkilö) Asiakas tai vakuudenantaja kuolee;
- Asiakkaan ja/tai vakuudenantajan liiketoiminta lakkaa sulautumisen, jakautumisen tai muun uudelleenjärjestelyn seurauksena;
- Asiakas ja/tai vakuudenantaja joutuu ulosmittauksen tai takavarikon kohteeksi;
- Asiakas ja/tai vakuudenantaja aloittaa neuvottelut velkojien kanssa tehtävästä akordista tai vapaaehtoisesta uudelleenjärjestelystä;
- Asiakas ei ilmoita Pankille taloudellista tilannettaan tai ei muutoin anna Pankin pyytämiä tietoja;
- Asiakas ja/tai Asiakkaan velkoja hakee Asiakasta koskevaa yrityssaneerausta;
- vakuudenantaja ja/tai vakuudenantajan velkoja hakee vakuudenantajaa yrityssaneeraukseen tai konkurssiin;
- Asiakas ja/tai Asiakkaan velkoja hakee Asiakasta konkurssiin;

- (jos Asiakas ja/tai vakuudenantaja on yksityishenkilö) Asiakas ja/tai vakuudenantaja hakee käräjäoikeudelta velkajärjestelyä;
- Asiakas purkautuu osakeyhtiölain 20 luvun mukaisesti;
- Asiakas joutuu maksamaan yhden tai useamman lainan takaisin Pankille Asiakkaan laiminlyönnistä johtuen (ristikkäinen eräännyttäminen, "cross default" englanniksi);
- Pankki katsoo, että Asiakkaan ja/tai vakuudenantajan taloudellinen tilanne on heikentynyt olennaisesti; tai
- Asiakas ja/tai Asiakkaan kokonaan omistama tytäryhtiö laiminlyö olennaisen velvoitteensa Pankkia tai Pankin konserniyhtiötä kohtaan.

Sen, että Asiakas rikkoo Yleissopimusta tai näitä Yleisiä Ehtoja, katsotaan muodostavan myös kaikkien avoimien Liiketoimien rikkomuksen, vaikka siitä ei olisi erikseen mainittu.

Pankki voi päättää Kohde-etuussopimukseen liittyvän Liiketoimen, jos kaupankäynti kyseisellä pörssilistatulla johdannaisella päättyy säännellyllä markkinalla. Pankki päättää kyseisen Liiketoimen sinä päivänä, jona Kohde-etuussopimuksella ei enää käydä kauppaa.

Mikäli Pankki irtisanoo Liiketoimet tämän kohdan mukaisesti, Pankki päättää kaikki Liiketoimet ja laskee lopullisen selvityssumman ennenaikaisen irtisanomisen päivänä jäljempänä olevan kohdan 17 mukaisesti. Ennenaikaisen irtisanomisen päivä on se Pankkipäivä, jona Liiketoimen irtisanominen astuu voimaan.

16 Muutokset laeissa ja määräyksissä

Jos Liiketoimen tekemisen jälkeen lakien tai säädösten (tai tuomioistuinten tai muiden asiaankuuluvien viranomaisten tulkinnan) muutosten vuoksi Liiketoimi muuttuu lainvastaiseksi sovellettavan lain nojalla tai Osapuolta kielletään maksamasta tai toimittamasta sovitun mukaisesti tai suorittamasta tai noudattamasta muita Yleissopimuksen mukaisia velvoitteita, lakien tai säädösten muutoksen kohteena olevan Osapuolen on viipymättä ilmoitettava toiselle Osapuolelle olosuhteiden muutoksesta, ja kummallakin Osapuolella on oikeus päättää jokainen asiaankuuluva Liiketoimi.

Jos vakavaraisuutta tai maksuvalmiutta koskevien lakien tai säädösten muutokset lisäävät Pankille aiheutuvia kustannuksia tai vähentävät Pankin Liiketoimiin liittyviä tuloja tai jos Pankkiin muutoin vaikuttaa Suomen tai muun valtion,



keskuspankin tai muun viranomaisen asettama sääntely, joka liittyy Pankin oikeuksiin ja velvoitteisiin ja joka lisää Pankin kustannuksia tai vähentää sen tuottoja Liiketoimiin liittyen, Pankilla on oikeus päättää jokainen asiaankuuluva Liiketoimi.

17 Sulkeutuva nettoutus

Sulkeutuva nettoutus tarkoittaa kaikkien Yleissopimuksen mukaisiin Liiketoimiin liittyvien taloudellisten velvoitteiden nettoutusta. Sulkeutuvassa nettoutuksessa lasketaan kaikkien avoimien Liiketoimien markkina-arvojen, ja mahdollisten Liiketoimia koskevien maksujen, nettomäärä ennenaikaisen irtisanomisen päivämääränä.

Liiketoimen markkina-arvo on Liiketoimen nykyarvo sisältäen asiakasmarginaalin ja mahdolliset suojauskulut.

Nykyarvon laskemista varten tietoja hankitaan tunnustetuilta markkinaosapuolilta, säännellyiltä markkinoilta ja muista kaupankäyntijärjestelmistä, tiedontarjoajilta ja muista markkinatietolähteistä. Tietoja kerätään relevanttien liiketoimien hinnoista, kursseista, markkina-arvoista, koroista, tuottokäyristä, volatiliiteeteista, tuotto- ja hintaeroista, yhteisvaihteluista tai muista kyseisen markkinan kannalta olennaisista markkinatiedoista. Jos tällaisia tietoja ei ole saatavilla, nykyarvo voidaan laskea ottaen huomioon korko- ja hintakehitys, markkinoiden tarjonnan ja kysynnän tuntemus, vastaavien rahoitusvälineiden hinta ja kaikki saatavilla olevat markkinoiden kannalta olennaiset tiedot arvopaperin liikkeeseenlaskijasta, Liiketoimista ja markkinoista yleisesti.

Tunnustettuihin markkinaosapuoliin kuuluvat myyntipuolen yhteisöt ja välittäjät kaikilla asianmukaisilla markkinoilla.

Lopullinen päättämssumma on Asiakkaan ja Pankin maksuvelvoitteiden erotus ennenaikaisen irtisanomisen päivämääränä. Kaikki erääntyneet summat, riippumatta siitä onko ne Asiakkaan vai Pankin maksettavia, erääntyvät välittömästi maksettaviksi. Ilmoitus tulee voimaan sen toimituspäivänä. Muissa valuutoissa kuin perusvaluutassa olevat summat muunnetaan Yleissopimuksessa ilmoitettuun perusvaluuttaan ennenaikaisen irtisanomisen päivämäärän ostohinnan perusteella. Valuutan tai arvopapereiden toimitusvaatimukset muunnetaan perusvaluutan mukaisiksi vaatimuksiksi. Asiakkaan on maksettava Pankille mahdollinen maksamatta oleva saldo, ja Pankin on maksettava Asiakkaalle mahdollinen maksamatta oleva saldo.

Mahdolliset maksuvaatimukset, jotka eivät perustu Yleissopimuksen mukaisiin Liiketoimiin, voidaan lain

sallimassa laajuudessa sisällyttää Yleissopimuksen mukaiseen sulkeutuvaan nettoutukseen, ellei niitä ole sisällytetty muuhun Asiakkaan ja Pankin väliseen sulkeutuvaan nettoutusta koskevaan sopimukseen.

Lopulliset päättämssummat muista Asiakkaan Pankin kanssa mahdollisesti solmimista sulkeutuvaan nettoutusta koskevista sopimuksista voivat olla osa Yleissopimuksen mukaista sulkeutuvaan nettoutusta edellyttäen, että tällaisten sopimusten sulkeutuva nettoutus tapahtuu samanaikaisesti.

18 Maksaminen ja kuittaaminen

Asiakas sitoutuu maksamaan kaikki summat, jotka Asiakkaan on maksettava Liiketoimesta, sekä kaikki Asiakkaan maksettavaksi tulevat summat Yleisten Ehtojen ja Yleissopimuksen mukaisesti niiden erääntyessä riippumatta siitä, onko Asiakkaalla kuittausoikeutta tai vastasaaminen Pankkia kohtaan.

Pankilla on ilman erillistä ennakoilmoitusta oikeus kuitata mikä tahansa summa, jonka Asiakas on velkaa Pankille, nykyistä tai tulevaa saatavaa vastaan, joka Asiakkaalla on tai voi olla Pankilta (riippumatta siitä, johtuuko se Yleissopimuksesta, Liiketoimesta tai muusta sopimuksesta, on erääntynyt tai ehdollinen ja riippumatta valuutasta tai maksupaikasta).

Jos ulkomaan valuutassa oleva summa kuitataan tämän kohdan mukaisesti, ulkomaan valuutassa oleva maksamaton summa muunnetaan perusvaluuttaan kohdan 17 mukaisesti.

19 Ylivoimainen este

Pankki ei vastaa vahingoista, jotka aiheutuvat lakoista, työsaarroista, boikoteista, työsuiluista, luonnonkatastrofeista, tietojärjestelmävioista tai muista vastaavista olosuhteista ("Ylivoimainen Este").

Jos Pankki on suljettu tai muutoin estynyt suorittamasta Yleissopimuksen mukaista maksua tai toimitusta Ylivoimaisen Esteen vuoksi, kaikkia vaikutuksen piirissä oleviin Liiketoimiin liittyviä maksuja tai toimituksia lykätään, kunnes Ylivoimainen Este on lakannut, ilman mahdollisuutta päättää kyseisiä Liiketoimia ennenaikaisesti kohdan 15 mukaisesti ja ilman, että Osapuolilla on oikeutta vahingonkorvaukseen tai muuhun korvaukseen.



20 Yleisten Ehtojen muuttaminen

Pankki voi muuttaa Yleisiä Ehtoja toimittamalla Asiakkaalle kirjallisen muutoksia kuvaavan ilmoituksen vähintään kolmekymmentä (30) päivää etukäteen. Tällaiset muutokset tulevat voimaan Pankin ilmoituksessa ilmoittamasta päivästä.

21 Irtisanominen

Sekä Asiakas että Pankki voivat irtisanoa Yleissopimuksen ilmoittamalla siitä toiselle Osapuolelle kirjallisesti kymmenen (10) Pankkipäivän irtisanomisajalla. Tämän kohdan mukainen irtisanomisoikeus ei sovellu, jos Yleissopimuksen alla on avoimia Liiketoimia. Tehtyjä Liiketoimia ei voi irtisanoa ennen niiden päättymistä, jollei edellä olevista kohdista 12, 15 ja 16 sekä kyseisen Liiketoimen ehdoista muuta johdu.

Asiakkaan tai Pankin Yleissopimuksen mukaisten oikeuksien ja/tai velvollisuuksien sekä Yleissopimuksen mukaisten Liiketoimien luovuttaminen edellyttää toisen Osapuolen suostumusta. Pankilla on kuitenkin oikeus, ilmoitettuaan siitä Asiakkaalle kirjallisesti, siirtää Yleissopimuksen ja minkä tahansa Liiketoimen mukaiset oikeutensa ja velvollisuutensa Danske Bank -konserniin kuuluvalla yhtiöllä. Asiakkaan suostumusta ei edellytetä, jotta Pankki voi siirtää oikeutensa saada päättämismuutoksen.

22 Ilmoitukset

Ellei toisin ole sovittu, ilmoitukset ja muu viestintä voidaan toimittaa suomeksi, ruotsiksi tai englanniksi, sähköpostitse tai postitse, ja ne voidaan lähettää Yleissopimuksessa ilmoitettuihin osoitteisiin. Antamalla Pankille Asiakkaan sähköpostiosoitteen Asiakkaan katsotaan antaneen suostumuksensa sähköpostiviestien vastaanottamiseen Pankilta ilman salasanasuojausta. Mikäli Asiakas käyttää sähköistä järjestelmää ja muita digitaalisia ratkaisuja, Asiakkaan katsotaan antaneen suostumuksensa tietojen vastaanottamiseen muulla pysyvällä välineellä kuin paperilla. Kaikki postitse lähetetyt ilmoitukset ja viestit katsotaan toimitetuksi viiden (5) Pankkipäivän kuluessa ilmoituksen tai viestin lähettämisestä. Kaikki kuriirin kautta lähetetyt ilmoitukset ja viestit katsotaan toimitetuksi niiden vastaanottohetkenä. Kaikki sähköpostitse tai muulla Pankin käyttämällä sähköisellä järjestelmällä lähetetyt ilmoitukset ja viestit ovat voimassa niiden toimittamispäivästä alkaen.

Kaikki normaalien aukioloaikojen ulkopuolella vastaanotetut ilmoitukset ja viestit katsotaan vastaanotetuiksi seuraavana Pankkipäivänä.

23 Avaintietoasiakirjat

Jos Asiakas luokitellaan sijoituspalvelulain mukaiseksi ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, Pankki on velvollinen toimittamaan Asiakkaalle avaintietoasiakirjan tietyistä liiketoimista. Avaintietoasiakirja on vakiomuotoinen asiakirja, jossa esitetään tietyt keskeiset tiedot, erityisesti Liiketoimen luonteesta ja ominaisuuksista, mukaan lukien Liiketoimen kustannukset ja riskiprofiili sekä relevantit tuottotiedot ja tietyt muut erityistiedot, jotka voivat olla tarpeen Liiketoimen ominaisuuksien ymmärtämiseksi.

Asiakas voi saada avaintietoasiakirjan paperisena, mutta ellei Asiakas ilmoita Pankille toisin, Asiakkaan katsotaan hyväksyneen, että Pankki toimittaa avaintietoasiakirjan pitämällä sen Asiakkaan saatavilla Pankin verkkosivustolla (<https://priips.danskebank.com>).

24 Sovellettava laki

Yleissopimukseen, näihin Yleisiin Ehtoihin ja kaikkiin Liiketoimiin sovelletaan Suomen lakia.

25 Erimielisyyksien ratkaiseminen

Jos tästä Yleissopimuksesta tai sen nojalla tehdyistä Liiketoimista syntyy riitaa (edellyttäen, että mahdolliset rahoitusvakuuden asettamista koskevat riidat on suljettu pois), riidan Osapuolen on ilmoitettava asiasta viipymättä toiselle Osapuolelle. Riidan Osapuolen on ilmoitettava kirjallisesti perusteensa asian riitauttamiselle. Osapuolten tulee tämän jälkeen neuvotella keskenään ja pyrkiä ratkaisemaan riita pikaisesti edellyttäen, että Liiketoimi katsotaan solmituksi erimielisyydestä huolimatta.

Jos riitaa ei ole ratkaistu viiden (5) Pankkipäivän kuluessa, kumpikin Osapuoli siirtää asian henkilökunnassa korkeammassa asemassa olevien henkilöiden ratkaistavaksi, joiden tulee pyrkiä ratkaisemaan riita kolmenkymmenen (30) Pankkipäivän kuluessa.

Mikäli erimielisyyttä ei saada ratkaistua neuvottelemalla, Asiakas voi kääntyä FINE:n (vakuutus- ja rahoitusneuvonnan) puoleen, joka antaa asiakkaille maksutonta ja puolueetonta



neuvontaa ja ohjeistusta. FINE:n sijoituslautakunta ja pankkilautakunta antavat myös suosituksia riita-asioissa. FINE ei käsittele riita-asioita, jotka ovat vireillä tai jotka on käsitelty kuluttajariitalautakunnassa tai tuomioistuimessa.

Yleissopimuksesta aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan Suomessa toimivaltaisessa tuomioistuimessa, ellei niitä ole ratkaistu edellä mainitun mukaisesti.



Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Rekisteröity toimipaikka ja osoite Helsinki,
Televisiokatu 1, 00075 DANSKE BANK
Y-tunnus 1078693-2

Danske Bank A/S, Kööpenhamina
Tanskan kauppa- ja yhtiörekisteri
Reg. nro 61 12 62 28

Danske Bank A/S, Finland filial
Registrerad verksamhetsort och adress Helsingfors,
Televisionsgatan 1, 00075 DANSKE BANK
FO-nummer 1078693-2

Danske Bank A/S, Köpenhamn
Dansk handels- och företagsregister
Reg. nr 61 12 62 28

Danske Bank A/S, Finland Branch
Registered domicile and address: Helsinki,
Televisiokatu 1, FI-00075 DANSKE BANK
Business ID 1078693-2

Danske Bank A/S, Copenhagen
Danish Business Authority
CVR-no 61 12 62 28

Sijoittajatiedote

1.3.2022

1 Yleisiä tietoja Danske Bankista

1.1 Tiedotteen tarkoitus

Tämän tiedotteen tarkoituksena on antaa asiakkaalle ennakkotietoa Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeestä sekä Danske Bankin ja sen kanssa samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden tarjoamista sijoitus- ja oheispalveluista, palvelun kohteena olevista rahoitusvälineistä, niihin liittyvistä riskeistä, asiakasvarojen säilyttämisestä, rahoitusvälineeseen sekä palveluun liittyvistä kuluista, palkkioista ja verotuksesta.

Danske Bank A/S:n täysin omistama tytäryhtiö Danske Invest Rahastoyhtiö Oy hallinnoi Suomeen rekisteröityjä sijoitusrahastoja. Sijoitusrahastojen osalta lainsäädännön edellyttämää ennakkotietoa on saatavissa kunkin sijoitusrahaston säännöistä, rahastoesitteen yleisestä osasta, avaintietoesitteestä sekä hinnastosta.

Lisätietoa Danske Bankin kanssa samaan konserniin kuuluvista yhteisöistä on saatavilla osoitteessa www.danskebank.fi

Pankin tiedot ovat
Danske Bank A/S, Suomen sivuliike,
Y-tunnus 1078693-2.
Televisiokatu 1, Helsinki,
00075 DANSKE BANK
Asiakaspalvelu 0200 2580 (pvm/mpm) ma-pe 8-20.
www.danskebank.fi

Pankin pääkonttorin tiedot ovat
Danske Bank A/S, tanskalainen osakeyhtiö
Bernstorffsgade 40,
1577 Kööpenhamina V, Tanska
Kotipaikka: Kööpenhamina
Yhtiörekisterinumero: 61126228
Rekisteriviranomainen: Elinkeinovirasto
[Erhvervsstyrelsen], Tanska

Kaikki ennakkotiedot, sopimusehdot ja asiakaspalvelu annetaan suomen kielellä. Muu, kuin suomenkielinen teksti on vain käännös alkuperäisestä suomenkielisestä tekstistä.

Mikäli kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, tekstin tulkinnassa noudatetaan suomenkielistä tekstiä. Ennakkotiedot ilmoitetaan Suomen lainsäädännön mukaisesti

1.2 Tiedot pankista ja sen valvojasta

Pankkia valvova viranomainen on Euroopan Keskuspankki (EKP), European Central Bank (ECB), Kaiserstrasse 29, 60314 Frankfurt am Main, Saksa.

Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen toimintaa valvoo valtuuksiensa puitteissa myös Finanstilsynet, Århusgade 110, DK-2100 Kööpenhamina Ø, Tanska, Puhelin: +45 33 55 82 82, www.finanstilsynet.dk sekä Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki Puhelin: +358 9 183 51, www.finanssivalvonta.fi

Lisäksi Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen toimintaa valvovat valtuuksiensa puitteissa Suomen kuluttaja-asiamies ja muut suomalaiset viranomaiset.

1.3 Yhteydenpidossa käytettävät tavat ja asiakastietojen käsittely

1.3.1 Yhteydenpidossa käytettävät tavat

Asiakas voi olla yhteydessä pankkiin sekä antaa sijoitustoimeksiantoja pankin konttorissa tai sähköisesti pankin verkko- tai puhelinpankin kautta pankin hyväksymien tunnisteiden avulla. Pankkitunnisteisiin liittyvissä Sähköisen asioinnin ehdoissa on tarkemmin kerrottu verkko- ja puhelinpankin käytettävyydestä ja tavoitettavuudesta.

Pankki toimittaa materiaalin, tiedot ja ilmoitukset asiakkaalle ensisijaisesti sähköisessä muodossa. Ei-ammattimaiselle asiakkaalle tiedot voidaan toimittaa asiakkaan pyynnöstä paperilla.

Mikäli asiakas on antanut sähköpostiosoitteensa pankille, pankilla on oikeus lähettää asiakkaalle sähköpostilla tietoja ja ilmoituksia, jos pankki on arvioinut sähköpostin asianmukaiseksi toimitustavaksi kyseiselle tiedolle tai ilmoitukselle.



1.3.2 Asiakastietojen käsittely

Pankilla on lakiin perustuva velvoite tuntea asiakkaansa sekä todeta heidän henkilöllisyytensä. Pankki hankkii asiakkaiden pankkipalveluihin liittyviä tietoja asiakkailta itseltään sekä niistä viranomaisten rekistereistä, joihin kyseisiä tietoja on tallennettu yleistä käyttöä varten.

Asiakastietoja käytetään asiakaspalveluun ja asiakassuhteen hoitamiseen, markkinointiin, neuvontaan sekä riskienhallintaan esimerkiksi luottoa myönnettäessä ja valvottaessa. Asiakastietoja käytetään myös uusien palveluiden suunnitteluun ja kehittämiseen, joita pankki tai muut Danske Bank -ryhmään kuuluvat yhtiöt tarjoavat asiakkailleen.

Lisätietoa asiakastietojen käsittelystä on saatavilla osoitteessa www.danskebank.fi

1.3.3 LEI (Legal Entity Identifier)

LEI (Legal Entity Identifier) on kansainvälinen yhteisötunnus, joka on tarkoitettu rahoitusvälineitä koskevia toimeksiantoja antavien yhteisöjen (yhtiöt, säätiöt ja muut yritykset) tunnistamiseen.

EU-säätelystä johtuva velvoite liittyy viranomaisraportointiin, jolla arvopaperimarkkinoita valvovat viranomaiset tunnistavat kauppajien osapuolet.

Kaikkien Y-tunnuksellisten yritysten ja yhteisöjen on hankittava LEI-tunnus, jotta ne voivat käydä kauppaa kauppapaikoille kaupankäynnin kohteeksi listatuilla rahoitusvälineillä. Kauppoja ei voi toteuttaa ilman LEI-tunnusta. Lisätietoja LEI-tunnuksesta on Finanssivalvonnan www.sivuilla.

1.4 Raportointi

Pankin asiakkaalle toimittamasta rahoitusvälineeseen ja sijoitustuotteeseen tai -palveluun liittyvästä raportoinnista on sovittu tuote- ja palvelukohtaisissa sopimusehdoissa.

1.5 Rahoitusvälineisiin ja sijoitus- sekä oheispalveluihin liittyvät kulut ja palkkiot

Rahoitusvälineisiin ja sijoitus- sekä oheispalveluihin liittyvät tavanomaiset kulut ja palkkiot sekä mahdolliset kolmannelle osapuolelle tai tämän edustajalle maksetut taikka näiltä saadut kulut ja palkkiot ilmenevät tuotekohtaisista hinnastoista, sopimusehdoista tai muista, materiaaleista tai rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen osalta myös kunkin sijoitusrahaston avaintietoesitteestä.

1.6 Sijoittajien suojajärjestelmä ja talletussuojajärjestelmä

1.6.1 Sijoittajien suojajärjestelmä

Kaikissa EU maissa on oltava yhdenmukaisesti vähintään 20 000 euron suuruinen suoja. Suomessa toimivan ulkomaisen pankin sivuliikkeen sijoittajansuoja kuuluu pankin kotivaltion suojajärjestelmän piiriin.

Danske Bankissa sijoittajia suojataan Tanskan lain mukaan. Tanskan korvausrahastoa hallinnoi Tanskan rahoitusvakuusviranomainen (Finansiel Stabilitet).

Tanskan sijoittajansuojajärjestelmä kattaa muut sijoittajat paitsi pankit ja muut laitokset, joiden jäsenyys korvausrahastossa on pakollista, rahoituslaitokset, vakuutusyhtiöt, yhteissijoitusyritykset, eläkeyhtiöt ja -säätiöt sekä julkiset viranomaiset.

Jos palveluntarjoaja ei palauta säilytettäväänään olleita sijoittajalle kuuluvia arvopapereita, korvausrahasto korvaa sijoittajalle aiheutuneen vahingon.

Palveluntarjoajan jouduttua konkurssiin tai uudelleenjärjestelymenettelyn kohteeksi Tanskan korvausrahasto maksaa sijoittajaa kohden enimmäiskorvauksena määrän, joka vastaa suuruudeltaan 20 000 euroa. Määrästä vähennetään sijoittajan erääntyneet ja maksamattomat velat ja muut maksut palveluntarjoajalle.

Lisätietoja Tanskan sijoittajansuojajärjestelmästä on saatavilla tanskaksi ja englanniksi: <http://www.gii.dk>.

1.6.2 Talletussuojajärjestelmä

Kaikissa EU maissa talletussuojaa koskevat yhdenmukaiset säännöt. Talletussuojan suuruudeksi on määrätty 100 000 euroa. Suomessa toimivan ulkomaisen pankin sivuliikkeen talletukset kuuluvat pankin kotivaltion talletussuojajärjestelmän piiriin.

Danske Bankissa talletukset suojataan Tanskan lain mukaan. Tanskan korvausrahastoa hallinnoi Tanskan rahoitusvakuusviranomainen (Finansiel Stabilitet).

Tanskan talletussuojajärjestelmä kattaa kaikki tallettajat paitsi pankit ja muut laitokset, joiden jäsenyys takuurahastossa on pakollista, rahoituslaitokset, vakuutusyhtiöt, yhteissijoitusyritykset, eläkeyhtiöt ja -säätiöt sekä julkiset viranomaiset.



Pankin jouduttua konkurssiin tai uudelleenjärjestelymenettelyyn (rekonstruktionsbehandling) kohteeksi Tanskan rahoitusvakuusviranomaisen maksaa tallettajaa kohden enimmäiskorvauksena 100 000 euroa vastaavan määrän vähennettynä tallettajan asianomaiselle pankille olevilla erääntyneillä, mutta maksamattomilla veloilla ja muilla maksuilla. Myös suomalaisella pitkäaikaissäästämisillä (PS-tili) olevat rahavarat ovat korvauskelpoisia talletuksia.

Edellä sanotusta poiketen korvaus voi ylittää 100 000 euroa vastaavan määrän seuraavassa tilanteessa: Asunnon myynnistä saatuihin varoihin perustuvat talletukset ovat suojattuja 10 miljoonaa euroa vastaavaan määrään asti 12 kuukauden ajan talletuksen tekemisestä. Tanskan talletussuojajärjestelmän laajennettu suoja ei rajoitu ainoastaan oman asunnon myynnistä saatuihin varoihin, vaan se koskee myös esimerkiksi kiinteän omaisuuden ostoon tai rahoitukseen liittyviä talletuksia edellyttäen, että kiinteistöä on käytetty, tai sitä on tarkoitus käyttää, pääasiassa muuhun kuin kaupalliseen tarkoitukseen.

Lisäksi Tanskan talletussuojajärjestelmässä annetaan korkeampi 150 000 euroa vastaavan määrän suoja kuuden kuukauden ajaksi tallettajan elämäntilanteeseen liittyvälle talletukselle, joka perustuu Tanskan lainsäädännön mukaan maksettuun suoritukseen liittyen esimerkiksi avioliittoon tai -eroon taikka perintöön, työsuhteeseen, palkkaturvaan, työtapaturmaan, invaliditeettiin tai kuolintapaukseen, ydinvahinkoon, ulkomailla palvelleella sotilaalla diagnosoituun posttraumaattiseen reaktioon tai rikosvahingon korvaamiseen.

Tanskan talletussuojajärjestelmä ei kuitenkaan anna korkeampaa suojaa Suomen lainsäädännön perusteella maksetuille vastaavantyyppisille suorituksille.

Tanskan talletussuojajärjestelmässä korvaus maksetaan tilin valuutassa eli korvaus maksetaan euroissa, jos tili on euroissa. Korvaus maksetaan pääsääntöisesti seitsemän työpäivän kuluessa konkurssin tai uudelleenjärjestelymenettelyn alkamisesta. Määräaika voidaan kuitenkin pidentää enintään kolmella kuukaudella, jos tallettajan henkilöllisyydestä on epäselvyyttä. Korvauksen maksaminen voi kestää yli seitsemän työpäivää myös sen johdosta, että se maksetaan Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen tallettajille Suomen Rahoitusvakuusviraston välityksellä.

Lisätietoja Tanskan talletussuojajärjestelmästä on saatavilla tanskaksi ja englanniksi: <http://www.gii.dk>.

1.7 Eturistiriitojen käsittelyn toimintaperiaatteet

Danske Bank -konserni tarjoaa laajan valikoiman rahoituspalveluita ja kohtaa siksi mahdollisia ja todellisia eturistiriitoja.

Danske Bank on vahvistanut toimintaperiaatteet menettelytavoiksi eturistiriitojen tunnistamiseksi, ehkäisemiseksi ja hallitsemiseksi. Toimintaperiaatteissa on kuvattu ne menettelytavat, joita pankki käyttää ja ylläpitää sen estämiseksi, että eturistiriitatilanteet vahingoittaisivat sen asiakkaiden etuja. Nämä pankin organisaatiota ja hallinnollisia järjestelyjä koskevat menettelytavat sisältävät muun muassa toimintojen erottamista toisistaan, työntekijöiden valvontaa ja tietojen vaihdon rajoittamista koskevia järjestelyjä.

Mikäli eturistiriitojen käsittelyn toimintaperiaatteiden mukaiset toimenpiteet eivät ole riittäviä asiakkaaseen liittyvän tietyn eturistiriidan asianmukaiseen käsittelyyn, pankki voi joissain tilanteissa joutua kieltäytymään asioimasta asiakkaan kanssa.

Tässä yhteenvedossa kerrotaan eturistiriitojen käsittelyn toimintaperiaatteiden pääpiirteet. Eturistiriitojen käsittelyn toimintaperiaatteet on julkaistu kokonaisuudessaan www.danskebank.fi -sivuilla. Voit tilata toimintaperiaatteet paperilla puhelimeitse pankin asiakaspalvelusta puh. 0200 2580 (pvm/mpm).

1.8 Kolmansien osapuolten maksut, palkkiot tai ei-rahalliset edut (kannustimet)

Tietyissä tilanteissa pankki voi sijoitus- tai oheispalvelun tarjoamisen yhteydessä maksaa maksun, palkkion tai ei rahallisen edun kolmannelle osapuolelle tai saada maksun, palkkion tai ei rahallisen edun kolmannelta osapuolelta. Tällaisten maksujen tai palkkioiden perusteena on tavanomaisesti kolmannen osapuolen osallistuminen pankin asiakkaalle tarjoaman palvelun tuottamiseen, markkinointiin tai myyntiin tai pankin osallistuminen kolmannen osapuolen asiakkaalle tarjoaman palvelun tuottamiseen, markkinointiin tai myyntiin. Palkkiot voivat liittyä esimerkiksi rahastojen myyntiin. Mikäli tällaisia maksuja tai palkkioita on, niiden tarkoituksena on parantaa asiakkaalle tarjottavan palvelun laatua asiakkaan edun mukaisesti.

Lisätietoja maksuista ja palkkiosta on tuote- ja palvelukohtaisissa materiaaleissa ja hinnastoissa.



2 Yleiskuvaus rahoitusvälineistä ja sijoituspalveluista sekä niiden taloudellisista riskeistä

2.1 Yleistä

Rahoitusvälineiden hankintaan liittyy aina taloudellinen riski. Tavoiteltu tuotto voi jäädä saamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Ennen sijoittamisen aloittamista on syytä perehtyä sijoitusmarkkinoihin, eri sijoitusvaihtoehtoihin ja eri sijoituspalveluihin. Koska asiakas vastaa aina yksin sijoituspäätöksensä, valitsemansa sijoituspalvelun, toimintansa ja rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojensa taloudellisista seuraamuksista sekä veroseuraamuksista, tulee asiakkaan ennen päätöksen tekemistä tutustua sijoituspalvelun sekä rahoitusvälineen ominaisuuksiin, riskeihin ja verotukseen. Asiakkaan tulee ennen palvelun käyttöä tutustua sijoituspalvelun tai rahoitusvälineen ehtoihin, joista mm. selviää asiakkaan sekä pankin vastuut ja velvollisuudet. Tehdessään päätöksiä asiakkaan on aina perustettava päätöksensä omaan arvioonsa sijoituspalvelusta, sijoituskohteista ja sijoituspäätökseen liittyvistä riskeistä.

Jakamalla sijoitukset voi pienentää sijoittamiseen liittyvää riskiä, koska eri omaisuuslajien arvonnvaihtelut tasoittavat toisiaan markkinatilanteen vaihdeltaessa. Sijoitusten jakamista kutsutaan hajauttamiseksi tai omaisuuslajipainotukseksi.

Pankki pyytää asiakkaalta tietoja esimerkiksi tämän sijoituskokemuksesta ja -tietämyksestä tai taloudellisesta asemasta voidakseen arvioida, onko kyseinen tuote tai palvelu asiakkaalle asianmukainen tai soveltuva. Tämän vuoksi on tärkeää, että asiakas antaa pankille sen pyytämät tiedot.

Vaikka pankki olisikin arvioinut sijoituspalvelun tai rahoitusvälineen asianmukaisuutta taikka soveltuvuutta asiakkaalle, asiakas vastaa yksin sijoituspäätöksensä, toimintansa ja rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojensa taloudellisista seurauksista veroseuraamuksineen eikä ole oikeutettu saamaan näistä aiheutuvista vahingoista tai tappiosta korvausta pankilta. Asiakas vastaa myös siitä, käyttäväkö hän itselleen suositeltuja taikka soveltuviksi tai asianmukaisiksi arvioituja palveluja ja rahoitusvälineitä vai ei.

Seuraavassa on kuvattu yleisimpiä rahoitusvälineitä ja pankin tarjoamia sijoituspalveluita sekä niihin liittyviä taloudellisia riskejä. Kuvaus ei ole miltään osin tyhjentävä. Yleiskuvauksessa tuodaan esiin kunkin rahoitusvälinetypin tai sijoituspalvelun luonne ja niihin liittyvät tyypilliset riskit. Tarkemmat kuvaukset ovat rahoitusvälineiden tai sijoituspalvelun ehtoissa taikka tuotekohtaisissa esitteissä.

2.2 Yleiskuvaus rahoitusvälineistä

2.2.1 Osakkeet

Osakeyhtiössä omistajien yritykseen sijoittamat varat muodostavat osakepääoman, joka jakautuu arvoltaan yhtä suuriin osiin, osakkeiksi. Osakkeenomistajat ovat yhtiön omistajia, joten heillä on päätösvalta yhtiökokouksessa sekä oikeus mahdolliseen osinkoon ja uusien osakkeiden merkintään osakeannissa. Osakkeiden tuotto muodostuu osingosta ja osakkeen mahdollisesta arvonnoususta. Yritykset maksavat osingot yleensä vuosittain keväällä. Osakkeiden arvonnousu tai -lasku realisoituu, kun sijoittaja myy osakkeet.

Verrattuna muihin omaisuuslajeihin osakkeille on tyypillistä voimakas arvonn vaihtelu. Yksittäisiin osakkeisiin sijoittavalla tuleekin olla aikaa ja kiinnostusta yhtiöiden ja talouden seuraamiseen. Osakkeet ovat sijoituskohteena riskillisiä, mutta toisaalta niiden tuottomahdollisuus on myös suuri. Osakesijoittamisessa onkin olennaisinta tiedonhankinta sijoituskohteesta, koska yksittäisen yhtiön osakkeen tuottokehitys on pitkällä aikavälillä riippuvainen yhtiön liiketoiminnan tuloksesta. Myös osakemarkkinoiden yleinen kehitys voi vaikuttaa yksittäisen osakkeen arvoon. Osakkeisiin sijoitettaessa on mahdollista, että tavoiteltu tuotto jää kokonaan saavuttamatta ja sijoitetun pääomankin voi menettää. Osakemarkkinoiden riskiä tulisi hallita hajauttamalla sijoituksia useampaan eri osakkeeseen. Lisäksi sijoittajan tulisi hajauttaa riskejään sijoittamalla osakemarkkinoiden lisäksi myös korkomarkkinoille.

Ulkomaisten osakkeiden omistamiseen ja vaihdantaan saattaa liittyä suomalaisiin arvopapereihin sijoittamisesta poikkeavia poliittisia, taloudellisia, juridisia, verotuksellisia ja muita ennalta arvaamattomia riskejä, jotka jäävät yksin asiakkaan vastattaviksi. Lisäksi euroalueen ulkopuolelle tehtäviin osakesijoituksiin sisältyy valuuttakurssiriski.

2.2.2 Sijoitusrahastot

Sijoitusrahastoissa asiakkaiden varoja kerätään yhteen ja sijoitetaan useisiin eri sijoituskohteisiin, jotka muodostavat rahaston. Sijoitusrahastoja hoitavat sijoitusalan ammattilaiset, jotka huolehtivat varojen sijoittamisesta rahastojen sääntöjen määrittämiin sijoituskohteisiin.

Sijoitusrahasto koostuu rahasto-osuuksista. Rahastosäästäjä ostaa sijoitusrahaston osuuksia, jolloin hänestä tulee rahaston osuudenomistaja. Osuudenomistajat omistavat sijoitusrahaston varat. Rahasto-osuuksien arvo ostohetkellä määrittää, kuinka paljon osuuksia tietyllä euromäärällä saa.



Rahastosäästämiseen, kuten muuhunkin sijoittamiseen, liittyy riski. Sijoitusmarkkinoista pienin tuotto-odotus ja riski on rahamarkkinoilla (lyhyen koron rahastot) ja suurin osakemarkkinoilla (osakerahastot). Sijoitusrahastoon voi sijoittaa pieniäkin summia ja silti sijoitus on aina hajautettuna moniin eri arvopapereihin. Kunkin sijoitusrahaston avaintietoesitteessä on kuvattu kyseisen sijoitusrahaston ominaisuuksia ja sijoitusrahastoon liittyviä riskejä. Asiakkaan tulee tutustua sijoitusrahaston sääntöihin, avaintietoesitteeseen ja hinnastoon ennen sijoitusrahastosijoituksen tekemistä.

2.2.3 Joukkolainat

Joukkovelkakirjalainat ovat valtion, kuntien, pankkien ja muiden rahoitusalan yhtiöiden sekä muiden yritysten ja yhteisöjen liikkeeseen laskemia lainoja, joilla yleisöltä lainataan varoja pitkäksi aikaa, yleensä vähintään kahdeksi vuodeksi.

Perinteiset joukkolainat sopivat sijoittajalle, joka arvostaa turvallisuutta ja säännöllistä korkotuottoa. Pääoma maksetaan lainaehtojen mukaan takaisin kokonaisuudessaan. Lainan korko voi olla kiinteä tai vaihtuvaan viitekorkoon sidottu ja se maksetaan vähintään vuosittain, vaihtuvakorkoisissa lainoissa useimmiten puoli- tai neljännesvuosittain.

Perinteiset joukkolainat ovat yleensä vakuudettomia. Jos lainalla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla, sitä kutsutaan debentuurilainaksi. Suuremman riskin vuoksi debentuurilainan tuotto on parempi kuin saman liikkeeseenlaskijan tavallisella joukkovelkakirjalainalla.

Indeksilainojen tuoton määräytymisperusteet määritellään kunkin yksittäisen lainan lainakohtaisissa ehdoissa. Tuotto riippuu kohde-etuuden kehityksestä. Kohde-etuus voi olla osake tai osakekori, osakeindeksi tai indeksikori, sijoitusrahasto, korko, valuutta, valuuttakori tai valuuttaindeksi, raaka-aineen tai hyödykkeen hinta, inflaatio, määritellyn viitevelallisen velanhoidokäyttäytyminen (ns. credit linked note), edellisten yhdistelmä tai muu lainakohtaisissa ehdoissa tarkemmin määritelty kohde-etuus. Kohde-etuuden arvo voi laina-aikana nousta tai laskea. Kohde-etuuden historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittajan tulee ottaa huomioon myös muut lainakohtaisissa ehdoissa mainitut arvopaperin tuottoon mahdollisesti vaikuttavat tekijät kuten esim. koronlaskuperusteet ja tuottokertoimet. Tuoton määrään voivat vaikuttaa myös emissiokurssi ja mahdollisesti perittävä merkintäpalkkio. Yksittäiseen lainaan liittyvät riskit käyvät ilmi lainakohtaisista ehdoista.

Pääomaturvattu indeksilaina, jossa pääoman takaisinmaksu on riippuvainen vain liikkeeseenlaskijan maksukykyvystä, on hyvä sijoitusmuoto asiakkaalle, joka arvostaa pääoman turvaa, mutta on samalla valmis rajattuun riskinottoon saadakseen mahdollisuuden parempaan tuottoon.

Joukkolainasijoituksiin kuten kaikkiin korkosijoituksiin liittyviä riskejä ovat muun muassa luottoriski, korko- tai muu markkinariski ja valuutariski. Luottoriski toteutuu, jos velallinen ei kykene suoriutumaan joukkolainan ehtojen mukaisesta maksuvelvoitteestaan. Korko- tai muu markkinariski tarkoittaa riskiä sijoituksen arvon alenemisesta, kun korkotaso nousee tai indeksiin, johon lainan tuotto on sidottu, arvo kehittyy odotuksiin verrattuna epäsuotuisasti. Jos laina-etuutta on muu kuin euro, siihen liittyy suomalaisen sijoittajan kannalta valuutariski.

2.2.4 Warrantit

Warrantti on arvopaperi, jonka arvo määräytyy sen kohde-etuuden (esim. osake tai indeksi) arvon perusteella. Warrantin haltija pyrkii hyödyntämään osakkeiden arvonmuutoksia option kaltaisella johdannaisarvopaperilla omistamatta kohde-etuutena olevia osakkeita. Ehdoista riippuen warrantti oikeuttaa haltijansa saamaan warrantin kohteen arvon kehityksen perusteella maksettavan käteissuorituksen tai ostamaan tai myymään warrantin kohteena olevan osakkeen määrättyyn hintaan. Warrantteilla voi käydä kauppaa pörssissä koko warrantin voimassaolon ajan. Vaikka warranttien nimellinen juoksuaika voi olla pitkä, jopa 1-2 vuotta, sijoitetaan warrantteihin usein vain muutaman päivän tai muutaman kuukauden ajaksi. Warrantin haltijoille ei warrantin perusteella synny mitään oikeuksia suhteessa kohde-etuusyhtiöön, esimerkiksi oikeutta osinkoon.

Sijoittajan kannattaa seurata warranttien arvonkehitystä niiden voimassaoloaikana. Warrantteihin sijoitettaessa on mahdollista, että tavoiteltu tuotto jää kokonaan saavuttamatta ja sijoitetun pääoman voi menettää.

2.2.5 Johdannaiset

Johdannaissopimus on rahoitusväline, jonka arvo määräytyy kohde-etuuden perusteella. Johdannaissopimuksia ovat mm. optiot, termiinit, koron- ja valuutanvaihtosopimukset ja niihin liittyvät optiot ja/tai näiden yhdistelmät ja/tai muut vastaavat sopimukset. Johdannaissopimuksilla pyritään suojautumaan kohde-etuuden arvon muutoksilta tai hyötymään niistä. Kohde-etuutena voi olla valuutta, arvopaperi, korko, tuotto, toinen johdannaissopimus, indeksi, hyödyke, luottoriski tai muu kohde-etuus tai eri kohde-etuuksien yhdistelmä.



Johdannaissopimukset vaihtelevat ehdoiltaan suuresti. Johdannaissopimuksen ehdoista riippuu, toteutetaanko johdannaissopimus kohde-etuus luovuttamalla vai nettoarvon tilityksellä. Johdannaissopimuksilla voidaan käydä kauppaa säännellyillä markkinoilla ja/tai monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä. Pörssijohdannaiskaupankäynnin edellytyksenä on vakuuden asettaminen. Vakuusvaade perustuu asianomaisen pörssin sääntöihin ja lasketaan päivittäin asiakkaan avoimesta johdannaissopituksesta. Mikäli vakuusvaade kasvaa, asiakas joutuu antamaan lisävakuutta. Pankki saattaa edellyttää vakuutta myös muunkin kuin pörssijohdannaiskaupan käymiseksi.

Kohde-etuuden arvon muutoksen eli markkinariskin lisäksi johdannaissopimusten arvoon ja sopijapuolten suoritusvelvollisuuksien määrään, ajoitukseen ja toteutukseen vaikuttavat mm. markkinatapahtumat, yleistaloudelliset ja poliittiset tekijät sekä lainsäädännön muutokset. Johdannaissopimukseen liittyy osapuolten maksukyvyttömyydestä johtuva suorituksen viivästymisen ja luottotappion riski. Sopijapuolen tulee ennen yksittäisen johdannaissopimuksen tekemistä perehtyä johdannaissopimuksen ehtoihin, ominaisuuksiin, siitä aiheutuviin velvollisuuksiin ja oikeuksiin sekä muihin vaikutuksiin.

Tässä tiedotteessa ei ole kuvattu tyhjentävästi johdannaissopimukseen liittyviä riskejä. Sopijapuolen tulee tarvittaessa ottaa yhteyttä riippumattomaan asiantuntijaan johdannaissopimusten riskien arvioimiseksi.

2.2.6 Rahamarkkinatuotteet

Rahamarkkinatuotteita ovat mm. sijoitus-, yritys- ja kuntatodistukset, rahamarkkinasijoitukset ja valtion velkasitoumukset. Rahamarkkinatuotteiden sijoitusaika vaihtelee yli yön -sijoituksesta korkeintaan yhden vuoden pituiseen sijoitukseen. Sijoitustodistus on pankin, yritystodistus yrityksen ja kuntatodistus kunnan liikkeeseen laskema velkasitoumus. Valtion velkasitoumus on Suomen valtion 1-12 kuukaudeksi liikkeeseen laskema velkasitoumus. Rahamarkkinatuotteisiin liittyy liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä johtuva suorituksen viivästymisen ja luottotappion riski.

2.2.7 Omistajan- ja sijoittajanvastuu luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinhallintatilanteissa
Mikäli luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinhallintadirektiivin (2014/59/EU, ns. BRRD-direktiivi) mukainen kriisinratkaisuviranomainen toteaa, että arvopaperin (kuten osakkeen tai joukkovelkakirjalainan) liikkeeseenlaskijana oleva luottolaitos tai sijoituspalveluyritys

on vaarassa tulla maksukyvyttömäksi tai ei täytä sille asetettuja pääomavaatimuksia, kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus päättää, että liikkeeseenlaskijan velkoja leikataan. Tämä voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää kyseisen liikkeeseenlaskijan osalta sijoituksensa kokonaan tai osittain.

Kriisinratkaisuviranomaisen päätöksellä tapahtuvalla liikkeeseenlaskijan velkojen leikkaamisesta voi olla vaikutusta myös muihin sijoitustuotteisiin, jos omistajan- ja sijoittajanvastuun piiriin kuuluvia arvopapereita on sijoituskohteena esimerkiksi sijoitusrahastossa tai vakuutusyhtiön sijoitussidonnaisessa vakuutuksessa. Kriisinratkaisuviranomaisen päätös liikkeeseenlaskijan velkojen leikkaamisesta vaikuttaisi myös rahasto-osuuden tai vakuutuksen arvoon omalla painollaan.

2.3 Yleiskuvaus sijoituspalveluista

2.3.1 Arvopaperinvälityspalvelut

Pankki tarjoaa asiakkailleen arvopaperinvälityspalveluja (toimeksiantojen välittäminen ja toteuttaminen) sekä kotimaisilla että ulkomaisilla arvopapereilla ja muilla rahoitusvälineillä. Pankki vastaanottaa ja välittää rahoitusvälineitä koskevia asiakkaan toimeksiantoja sekä toteuttaa toimeksiantoja asiakkaan lukuun. Osakevälitystoimeksiannot toteuttaa Danske Bank Markets Equities tai ne välitetään toteutettavaksi toimeksiantojen toteutuspolitiikkamme mukaisesti muulle yhteistyökumppanillemme.

Pyrimme käsittelemään markkinatoimeksiannot mahdollisimman nopeasti. Jos toimeksianto annetaan ajankohtana, jona kyseisen arvopaperin toimeksiantojen käsittely ei ole pankissa avoinna, pyrimme toteuttamaan toimeksiannon vasta sen jälkeen, kun olemme jälleen avanneet toimeksiantojen käsittelyn ja kaupankäyntimme kyseisellä markkinalla.

Arvopaperinvälityspalveluista peritään palkkioita. Palkkioon vaikuttaa mm. asiakkaan valitsema asiointitapa sekä se, millä kaupankäyntipaikalla toimeksianto toteutetaan. Kulloinkin voimassaolevat palkkiot ovat Arvopaperipalvelujen palvelumaksut -hinnastossa. Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen osalta kulloinkin voimassaolevat palkkiot ilmenevät sijoitusrahastoja koskevan hinnaston lisäksi avaintietoesitteestä.

2.3.2 Sijoitusneuvonta ja omaisuudenhoito

Tarjotessaan sijoitustuotteita pankki voi antaa asiakkailleen tiettyjä rahoitusvälineitä koskevia yksilöllisiä suosituksia eli sijoituspalvelulaissa tarkoitettua sijoitusneuvontaa.



Yksilöllisen suosituksen antamisesta ei kuitenkaan ole kyse silloin, kun asiakkaalle annetaan yleistä esittelyä pankin tarjoamista sijoitustuotteista tai kun pankki julkaisee yleisölle suunnatun yleisen suosituksen esimerkiksi jakelukanaviensa tai tiedotusvälineiden kautta. Pelkästään asiakkaan antamien toimeksiantojen välittämisessä tai toteuttamisessa ei ole kyse yksilöllisten suositusten antamisesta.

Pankin antama sijoitusneuvonta ei ole luonteeltaan niin sanottua riippumatonta sijoitusneuvontaa, koska suosittelemme myös pankin tai pankkiin läheisessä suhteessa olevien yhtiöiden liikkeeseen laskemia arvopapereita.

Neuvontamme perustuu yleiseen markkina-analyysiin, jossa pankin tai pankkiin läheisessä suhteessa olevien yhtiöiden liikkeeseen laskemien arvopapereiden lisäksi tarjoamme neuvontaa myös valikoimasta sellaisten liikkeeseenlaskijoiden arvopapereita, joilla ei ole läheistä suhdetta pankkiin.

Pankki ei seuraa tai valvo asiakkaalle suositellun sijoituksen soveltuvuutta asiakkaalle, ellei siitä ole erikseen sovittu asiakkaan kanssa tehdyssä sopimuksessa.

Pankki voi antaa asiakkaalle säännöllisesti soveltuvuuslausunnon tälle suositelluista rahoitusvälineistä, mikäli asiakkaan kanssa tehdyssä sopimuksessa on erikseen sovittu säännöllisestä soveltuvuusarvioinnista.

Pankki voi tarjota asiakkailleen sijoituspalvelulaissa määriteltä omaisuudenhoitoa. Omaisuudenhoidolla tarkoitetaan rahoitusvälineiden hoitamista asiakkaan kanssa tehdyn sopimuksen nojalla siten, että päätösvalta sijoittamisesta on annettu kokonaan tai osittain toimeksiannon saajalle eli omaisuudenhoitajalle. Omaisuudenhoitopalvelun sisältö ilmenee sopimuksista ja ehdoista ja hinnastosta.

Omaisuudenhoitopalveluista peritään palkkiota, jolloin palkkion perusteena on usein hoidossa olevan omaisuuden arvo, kaupankäynnin määrä, tuotto tai näiden yhdistelmä. Kulloinkin voimassaolevat palkkiot ilmenevät sopimuksista, ehdoista ja hinnastosta.

2.3.3 Kestävyyssriskien arvioiminen

EU:n asetusten kestävyyteen liittyvien tietojen antamiseen rahoituspalvelusektorilla vaatii meitä kertomaan, kuinka huomioimme kestävyyssriskit UCITS- ja AIF-rahastoissa, joista annamme neuvontaa. Sisällytämme kestävyyssriskit osaksi sijoitusprosessia tunnistaaksemme

kestävyyssvaikutuksia, jotka voivat aiheuttaa riskin ja siten vaikuttaa sijoituksen tuottoon.

Me tarjoamme neuvontaa UCITS ja AIF-rahastoista, joista meillä on riittävä tietämys. Valitessamme rahastoja ovat kestävyyssriskit osa riskikartoitusta, jolla pyrimme tunnistamaan kestävyystekijät, jotka mahdollisesti ovat riskejä ja siten voivat vaikuttaa sijoituksen arvoon.

Kestävyyssriskit voivat vaikuttaa niin, ettei rahastot ole tarjolla Danske Bankin sijoitusuniversumissa, jota käytämme neuvonnassa. Danske Bankin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja sijoitusrajoitteet löytyvät kotisivuiltamme danskebank.com

Mikäli teet toimeksiantoja kauppaa verkko- tai mobiilipankissa, et saa yksilöllistä sijoitusneuvontaa Danske Bankilta. Käytössäsi on laaja valikoima sijoituskohteita, mutta emme pysty määrittämään kestävyyss- (tai muita) riskejä kaikista tai valitusta sijoituskohteesta tai näiden riskien vaikutusta sijoituksen tuottoon.

Näin ollen sinun tulee perehtyä huolellisesti sijoituskohteeseen ja arvioida miten valitsemasi sijoituskohteen kestävyyssriskit voivat vaikuttaa sijoituksen arvoon.

Vastuullinen sijoittaminen

Kun sijoittajat antavat varansa ja säästönsä meidän hoidettavaksemme, velvollisuutemme on ajaa heidän etujaan tarjoamalla sijoitusratkaisuja, joiden tavoitteena on tarjota kilpailukykyistä pitkän aikavälin tuottoa. Sitoutumisemme vastuulliseen sijoittamiseen kuuluu erottamattomasti velvollisuuksiimme asiakkaitamme kohtaan. Vastuullinen sijoittaminen edellyttää hyvin perusteltujen sijoituspäätösten tekemistä, kestävyyteen liittyvien ongelmien, riskien ja kysymysten käsittelyä sekä yritysten myönteisen kehityksen edistämistä vuoropuhelun avulla.

Noudatamme sijoitustoiminnassa Danske Bank Groupin vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja sisällytämme kestävyyssriskit sijoituspäätöksiin yhdessä muiden asiaankuuluvien riskien kanssa. Sisällytämme kestävyyssriskit osaksi sijoitusprosessia tunnistaaksemme kestävyyssvaikutuksia, jotka voivat aiheuttaa riskin ja siten vaikuttaa sijoituksen tuottoon. Perustuen ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyviin hallintotapoihin (ESG) liittyvään tutkimukseen ja dataan, Danske Invest -rahastoissa tunnistetaan ja arvioidaan systemaattisesti kestävyyssriskejä muiden riskien ohella.



Seulomme sijoitusympäristöämme löytääksemme mahdollisiin sijoituksiin liittyviä kestävyysriskejä ottaen huomioon tämänhetkisen sääntelyn, toimialojen parhaat käytännöt, kansainväliset normit ja vapaaehtoiset yritys vastuuta koskevat sopimukset. Arvioimme ja yritysten kanssa käytävän vuoropuhelun perusteella voimme toisinaan päättää myydä jotakin yritystä tai rajoittaa siihen tehtäviä sijoituksia. Täyttääksemme Danske Bank Groupin julkilausumat sekä sijoittajien eettiset ja kestävyteen liittyvät vaatimukset, tietyt toimialat, tuotteet ja aktiviteetit ovat poissuljettuja sijoitusuniversumistamme.

Sijoituskohteena olevien rahastojen osalta, jotka eivät ole Danske Invest -rahastoja, kestävyysriskinäkökohdat ovat olennainen osa rahastojen valintaa.

Vaikka kestävyysriskien arvioiminen on osa sijoitusprosessiamme, voivat kestävyysriskit vaikuttaa sijoituksen tuottoon.

Kestävyysriskien todennäköisyys, ja missä määrin ne vaikuttavat sijoituksen tuottoon, riippuu useista tekijöistä. Vaikka kestävyysriskit olisi asianmukaisesti kartoitettu, tunnistettu ja hallinnoitu sijoitusprosesseissa, seuraavat tekijät voivat vaikuttaa missä määrin kestävyysriskit todennäköisesti vaikuttavat sijoituksen tuottoon:

- kestävyysriskit ovat usein monimutkaisia, monialaisia ja toisiinsa kytkeytyviä, mikä voi vaikeuttaa niiden arviointia kokonaisuudessaan
- kestävyysriskejä on yleensä vaikea määrittää ja ne ovat luonteeltaan pitkäaikaisia, ja myös toteutumistodennäköisyys riippuu sijoittajan omasta aikahorisontista
- kestävyysriskejä, kuten fyysisen ilmastoon muutoksista, poliittisista toimista, yhteiskunnallisista odotuksista, kuluttajien kysynnästä tai teknologisesti kehityksestä aiheutuvia riskejä, voivat ohjata laaja-alaiset ja vaikuttavuudeltaan suuret megatrendit, jotka tapahtuvat ennakoimattomassa tahdissa eivätkä siten ole välttämättä kokonaisuudessaan heijasteltavissa sijoituspäätöksiä tehtäessä
- koska ESG:stä puuttuu kattavaa tai standardoitua tietoa, voi olla vaikeaa selvittää kaikkia kestävyysriskejä ja sijoituspäätöksiä voidaan virheellisin perustein
- kestävyysriskien arvioinnit voivat olla epätarkkoja, mikä voi aiheuttaa sen, että sijoitukset altistuvat ennakoitua suuremmalle kestävyysriskille
- kestävyysriskien vaikutus voi kasvaa yhdessä muiden riskien kanssa, erityisesti suhteessa markkinaan, luottoihin, likviditeettiin, kehittyviin ja reunamarkkinoihin,

aktiiviseen varainhoitoon, sijoitusten keskittymiseen ja verotukseen liittyviin riskeihin

Danske Bankin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja sijoitusrajoitteet löytyvät kotisivuiltamme danskebank.com.

3 Sijoittaja-asiakkaan luokittelu

Sijoituspalvelulain mukaan arvopaperinvälittäjän on ilmoitettava asiakkaalle tämän luokittelusta ei-ammattimaiseksi asiakkaaksi, ammattimaiseksi asiakkaaksi tai hyväksyttäväksi vastapuoleksi. Luokittelu tapahtuu suoraan lain nojalla ja sijoituspalvelulaki sisältää yksityiskohtaiset määräykset luokitteluun vaikuttavista tekijöistä. Asiakkaan luokituksella on vaikutusta sijoittajansuojan laajuuteen sekä sovellettavaksi tuleviin menettelytapasääntöihin.

Asiakkaan luokitus sijoittajana on ei-ammattimainen asiakas, ellei muuta sijoittajaluokitusta ole ilmoitettu.

Ammattimaista asiakasta eivät koske kaikki sijoittajansuojaan liittyvät menettelytapasäännökset, koska ammattimaisen sijoittajan suojan tarpeen arvioidaan yleisesti olevan vähäisempi, kuin ei-ammattimaisen asiakkaan.

Ammattimaisella asiakkaalla tarkoitetaan mm.:

- valtiota, valtiokonttoria,
- pankkia, rahastoyhtiötä, vakuutusyhtiötä tms. viranomaisvalvonnassa olevaa yhteisösijoittajaa,
- yritystä, joka täyttää viimeksi päättyneeltä täydeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen mukaan vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:
 - taseen loppusumma vähintään 20 000 000 €
 - liikevaihto vähintään 40 000 000 €
 - omat varat vähintään 2 000 000 €.
- yhteisösijoittajaa, jonka pääasiallisena toimialana on rahoitusvälineisiin sijoittaminen.

Ammattimaisen asiakkaan vastuulla on ilmoittaa pankille muutoksista, jotka voivat vaikuttaa tämän luokitukseen.

Ei-ammattimainen asiakas voi pyytää kirjallisesti luokittelunsa muuttamista ammattimaiseksi, jos pankki on arvioinut, että ei-ammattimaisella asiakkaalla on valmiudet tehdä itsenäisiä sijoituspäätöksiä ja ymmärtää niihin liittyvät riskit ja asiakas täyttää vähintään kaksi seuraavista vaatimuksista:

- asiakas on toteuttanut huomattavan suuria liiketoimia kyseisillä markkinoilla keskimäärin vähintään 10



kertaa neljännesvuodessa viimeksi kuluneen neljän vuosineljänneksen aikana,

- asiakkaan sijoitussalkun arvo on yli 500 000 €,
- asiakas työskentelee tai on työskennellyt rahoitusallalla ammattimaisesti vähintään vuoden tehtävissä, joka edellyttää tietämystä suunnitelluista liiketoimista ja palveluista.

Lisäksi ammattimaista asiakasta voidaan tämän pyynnöstä kohdella ei-ammattimaisena asiakkaana. Hyväksyttäväksi vastapuoleksi luokiteltu asiakas voi pyytää tulla kohdelluksi ammattimaisena tai ei-ammattimaisena asiakkaana. Luokittelun muuttamista koskeva pyyntö on tehtävä kirjallisesti. Luokittelun muuttamisella voi olla vaikutusta sijoittajansuojaan ja menettelytapasäännösten soveltamiseen. Pankki harkitsee luokittelun muuttamista tapauskohtaisesti.

Asiakasluokittelun kriteereistä saa lisätietoa www.danskebank.fi -sivuilta.

4 Toimeksiantojen toteuttamista koskevat toimintaperiaatteet

Danske Bankin toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikka sisältää periaatteet, joita noudatamme toteuttaessamme ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaidemme rahoitusvälineisiin liittyviä toimeksiantoja sen varmistamiseksi, että toimeksiannot toteutetaan asiakkaidemme kannalta parhaalla mahdollisella tavalla.

Tässä yhteenvedossa kerrotaan toimintaperiaatteiden pääpiirteet. Toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikka on kokonaisuudessaan www.danskebank.fi -sivuilla. Voit tilata politiikan paperilla puhelimitse pankin asiakaspalvelusta puh. 0200 2580 (pvm/mpm).

Allekirjoittaessasi sijoituspalvelua koskevan sopimuksen tai antamalla rahoitusvälinettä koskevan toimeksiannon samalla hyväksyt Danske Bankin kulloinkin voimassa olevat toimeksiantojen toteutusta koskevat toimintaperiaatteet.

4.1 Paras toteutus – yhteenveto

Toteuttaessaan rahoitusvälineisiin liittyviä asiakkaidensa toimeksiantoja Danske Bank A/S:n on toteutettava kaikki riittävät toimet asiakkaille parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi.

Tätä kutsutaan myös velvollisuudeksemme huolehtia parhaasta toteutuksesta (best execution).

4.2 Arviointiperusteet

Toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikassa selitetään ne eri perusteet, jotka me otamme huomioon, kun tarjoamme asiakkaillemme parhaan toteutuksen.

Ei-ammattimaisille asiakkaille paras mahdollinen tulos määritellään kokonaissuorituksena, eli kokonaishintana heidän ostaessaan tai myydessään rahoitusvälineitä. Kokonaissuoritus on rahoitusvälineen hinta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kustannukset. Kokonaissuoritus sisältää kaikki suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaallemme aiheutuvat kulut, mukaan lukien toteutuspaikan maksut, selvitys- ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut.

Asiakkaalta saamamme toimeksiantoa koskevat nimenomaiset ohjeet voivat vaikuttaa velvollisuuteemme ja mahdollisuuksiimme tarjota paras toteutus ja estää meitä ryhtymästä toimiin, joihin muussa tapauksessa tämän politiikan mukaisesti ryhtyisimme.

Toteuttaessamme asiakkaan toimeksiantoa saatamme toimia asiakkaan vastapuolena, joka käy kauppaa omaan lukuunsa.

Asiakkaamme tekee silloin rahoitusvälineeseen liittyvän kaupan suoraan kanssamme. Voimme myös päättää toteuttaa toimeksiantonne toteutuspaikalla tai välittää toimeksiannon jollekin välittäjällemme, joka sitten toteuttaa sen. Tekemämme valinta toimeksiannon eri toteuttamistapojen välillä perustuu siihen, että pyrimme varmistamaan asiakkaalle parhaan kokonaissuorituksen.

Voidaksemme varmistaa, että toteutus on jatkuvasti paras mahdollinen, seuraamme jatkuvasti omaa suoritustamme ja niiden toteutuspaikkojen ja välittäjien suoritusta, joita käytämme asiakkaidemme toimeksiantojen toteuttamiseen. Jos suoritus ei tyydytä meitä, etsimme siihen ratkaisun.

Julkaisemme säännöllisesti raportteja, jotka osoittavat, miten olemme täyttäneet velvollisuutemme tarjota paras toteutus.

Osoitteessa www.danskebank.com/bestexecution ovat uusimmat toteutuksemme laatua koskevat tiedot niistä rahoitusvälineistä, joissa toimimme sisäisenä toteuttajana, markkinatakaajana tai likviditeetin tarjoajana. Siellä on myös eniten käyttämiemme toteutuspaikkojen uusimmat toteutuksen laatua koskevat tiedot.



Pyynnöstä osoitamme asiakkaalle, että olemme toteuttaneet toimeksiannon tämän politiikan mukaisesti. Emme ehkä ole tiettyssä yksittäistapauksessa saavuttaneet asiakkaan kannalta parasta mahdollista tulosta, mutta osoitamme, että olemme toimeksiannon toteutuksessa noudattaneet tätä politiikkaa.

4.3 Luettelo toteutuspaikoista ja välittäjistä

Uusin luettelomme tärkeimmistä toteutuspaikoista ja välittäjistä on osoitteessa www.danskebank.com/bestexecution. Siellä voi myös nähdä, mitä toteutuspaikkoja me käytämme kussakin rahoitusvälineluokassa toteuttaessamme ei-ammattimaisten asiakkaiden ja ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantoja.

Seuraamme jatkuvasti asiakkaillemme toimittamamme toteutuksen laatua. Tämä sisältää myös käyttämämme toteutuspaikkojen ja välittäjien suoritusten seurannan.

4.4 Poliitiikan muutokset

Kaikki toimeksiantojen toteuttamista koskevan politiikkamme muutokset julkaistaan verkkosivullamme.

5 Tietoja asiakasvaroista ja niiden säilyttämisestä

5.1 Kotimaiset rahoitusvälineet

Asiakkaan kotimaiset arvo-osuudet sekä fyysiset arvopaperit säilytetään erillään pankin omista arvopapereista. Säilytyksestä peritään palkkiota. Kulloinkin voimassaolevat palkkiot ilmenevät Arvopaperipalvelujen palvelumaksut - hinnastosta.

5.2 Ulkomaiset rahoitusvälineet

Pankki säilyttää ulkomaisia rahoitusvälineitä pankin valitsemissa ulkomaisissa arvopaperikeskuksissa, säilyttäjäpankeissa, rahastoyhtiössä tai muussa säilytysyhteisössä (ns. alisäilyttäjä). Asiakkaiden rahoitusvälineet säilytetään yhteistilillä ja ne rekisteröidään kansainvälisen käytännön mukaisesti pankin tai alisäilyttäjän nimiin. Ulkomaiseen alisäilytykseen sovelletaan paikallista lainsäädäntöä ja siten asiakkaan oikeudet voivat olla erilaiset kuin kotimaisiin arvopapereihin tai muihin rahoitusvälineeseen liittyvät oikeudet. Yksittäisen osakkaan osallistuminen ulkomaisen yhtiön yhtiökokoukseen ei siten ole yleensä mahdollista. Yhteistilillä säilyttämisessä on olemassa riski asiakkaan arvo-osuuksien sekoittumisesta alisäilyttäjien tai muiden sijoittajien varoihin.

Ulkomaisten arvopapereiden omistamiseen ja vaihdantaan saattaa liittyä suomalaisiin arvopapereihin sijoittamisesta

poikkeavia poliittisia, taloudellisia, juridisia, verotuksellisia ja muita ennalta arvaamattomia riskejä, jotka jäävät asiakkaan vastattaviksi. Myös alisäilyttäjän maksukyvyttömyydestä aiheutuvat vahingot jäävät asiakkaan vastattavaksi.

Pankki vastaa vain siitä, että se valitsee käyttämänsä alisäilyttäjät huolellisesti sekä seuraa näiden toimintaa. Pankin vastuu kolmannen osapuolen toimista tai laiminlyönneistä määräytyy sopimusehtojen ja Suomen lainsäädännön mukaan.

6 Pankin pantti- ja pidätysoikeudesta asiakkaan sijoitustuotteisiin ja rahavaroihin

Pankilla voi olla sijoitustuotteeseen liittyvien sopimusehtojen nojalla pantti- ja/tai pidätysoikeus asiakkaan sijoitusomaisuuteen pankin saatavien kattamiseksi. Asiakkaan tilillä oleviin rahavaroihin pankilla on omien saataviensa osalta kuittausoikeus, ellei laissa ole toisin määrätty.

7 Puhelujen ja sähköisten viestien tallentaminen

Pankilla on oikeus nauhoittaa ja tallentaa asiakkaan kanssa käytävät puhelut ja keskustelut. Pankilla on oikeus käyttää tallenteita toimeksiannon todentamiseen, asiakaspalvelun kehittämiseen, riskienhallinnallisiin tarkoituksiin sekä todisteina mahdollisten riitaisuuksien ratkaisemisessa. Kopio tallenteesta on saatavana asiakkaan pyynnöstä viiden ja toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä seitsemän vuoden ajan.

8 Rahoitusvälineiden verotus

8.1 Tiedotteen luonne ja vastuunrajoitus

Seuraavassa on kerrottu yleisellä tasolla rahoitusvälineiden verotuksesta, kun sijoittaja on Suomessa yleisesti verovelvollinen kuluttaja-asiakas (luonnollinen henkilö). Tarkemmin verotuksesta on kerrottu kunkin rahoitusvälineen tuotekohtaisissa esitteissä kuten rahastositteiden yleisessä osassa.

Jos sijoittaja on tehnyt sidottua pitkäaikaissäästämistä tai osakesäästötiliä koskevien lakien mukaisen sopimuksen, sijoitusten verotus poikkeaa tässä kohdassa esitetystä. Sopimusten piiriin kuuluvien sijoitusten verotusta on selvitetty erikseen asianomaisissa tiedotteissa.



Tämä tiedote ei ole osa pankin ja asiakkaan välistä sopimusta eikä sen tarkoituksena ole veroneuvonnan antaminen. Tiedotteen tarkoituksena on kiinnittää sijoittajan huomiota siihen, että rahoitusvälineiden omistukseen liittyy veroseuraamuksia. Tarkoitus on myös kehottaa sijoittajaa itse huolehtimaan tarvittavan lisäinformaation hankkimisesta ennen sijoitus päätöksen tekoa.

Tämä tiedote perustuu 1.1.2022 voimassaolevaan verolainsäädäntöön sekä oikeus- ja verotuskäytäntöön.

Pankki ei vastaa verolaeissa, oikeuskäytännössä tai verotuskäytännössä tapahtuvista muutoksista eikä näiden mahdollisten muutosten huomioon ottamisesta tiedotteessa. Verokohtelu voi tulevaisuudessa muuttua ja se määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan joita ei ole otettu tässä annetuissa tiedoissa huomioon.

8.2 Pääomatulojen verotus

Pääomatuloja ovat mm. pörssiyhtiöiden osingot, yhtiöiden pääomatulo-osingot, ulkomailta saadut joukkovelkakirjalainojen korot, eräät muut korot ja arvopapereiden luovutusvoitot. Pääomatuloihin sovelletaan pääomatulojen verokantaa, joka on tällä hetkellä 30 prosenttia. Siltä osin kuin verotettavat pääomatulot ylittävät verovuonna 30.000 euroa, pääomatuloveron määrä on 34 prosenttia. Esimerkiksi luonnollisen henkilön myydessä arvopapereita, hän voi joutua maksamaan luovutusvoitosta pääomatuloveroa. Luovutustappiot ovat verotuksessa tietyin edellytyksin vähennyskelpoisia luovutusvoitoista ja muista veronalaisista pääomatuloista. Myös ulkomailta saadut pääomatulot ovat yleensä Suomessa veronalaista tuloa.

Suomalaiselta julkisesti noteeratulta yhtiöltä saadusta osingosta 85 prosenttia on luonnolliselle henkilölle veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa. Yhtiön osake on julkisesti noteerattu, jos sillä käydään kauppaa Suomessa tai muualla ETA-alueella säännellyllä markkinalla taikka ETA-alueen ulkopuolella muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla. Myös Suomessa tai muualla ETA-alueella ns. monenkeskisessä kaupankäynnissä oleva osake on julkisesti noteerattu, jos osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

Muiden suomalaisten yhtiöiden kuin julkisesti noteerattujen yhtiöiden maksamista osingoista 25 prosenttia on luonnolliselle henkilölle veronalaista pääomatuloa ja 75 prosenttia verovapaata tuloa yhtiön nettovarallisuudelle lasketun kahdeksan prosentin tuoton määrään saakka. Tällaisista osingoista 85 prosenttia on kuitenkin veronalaista

pääomatuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa siltä osin kuin osingot ylittävät verovelvolliskohtaisen rajan 150.000 euroa vuodessa. Yhtiön nettovarallisuuden perusteella lasketun kahdeksan prosentin rajan ylittävistä osingoista verotetaan 75 prosenttia luonnollisen henkilön ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan, kun taas loput 25 prosenttia ovat verovapaata tuloa.

Ulkomaisesta yhtiöstä saatua osinkoa verotetaan samalla tavalla kuin vastaavasta suomalaisesta yhtiöstä saatua osinkoa, jos osingonjakajana on nk. emoyhtiödirektiivissä (2011/96/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiivillä 2013/13/EU) tarkoitettu yhtiö. Myös muusta ulkomaisesta yhtiöstä saatua osinkoa verotetaan samalla tavalla kuin vastaavasta suomalaisesta yhtiöstä saatua osinkoa, jos osingonjakajayhtiö on ilman valinnanmahdollisuutta ja vapautusta velvollinen suorittamaan tulostaan, josta osinko on jaettu, veroa vähintään 10 prosenttia ja kyse on osingosta, jonka maksajayhtiön kotipaikka on ETA-valtiossa kyseisen maan verolainsäädännön mukaan eikä yhtiön kotipaikka ole verosopimuksen mukaan ETA-alueen ulkopuolella olevassa valtiossa tai osingon maksajayhtiön asuinvaltion ja Suomen välillä on verosopimus, jota sovelletaan osinkoon.

Julkisesti noteeratulta osuuskunnalta saadusta ylijäämästä (osuuspääoman korosta ja muusta osuuskuntalaissa tarkoitettu osuuskunnan jakamasta ylijäämästä) 85 prosenttia on luonnolliselle henkilölle veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa, jos ylijäämä on henkilökohtaisen tulolähteen tuloa. Muusta kuin julkisesti noteeratusta osuuskunnasta saadusta henkilökohtaiseen tulolähteeseen kuuluvasta ylijäämästä 25 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 75 prosenttia verovapaata tuloa 5.000 euroon saakka. Siltä osin kuin verovelvollisen saaman ylijäämän määrä ylittää 5.000 euroa, ylijäämästä 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa. Yllä selostettu ei koske kuitenkaan muusta kuin julkisesti noteeratusta alle 500 jäsenen osuuskunnasta saatuun ylijäämään.

Pankki on velvollinen pidättämään tietyistä pääomatuloista, kuten esimerkiksi suomalaisten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osingoista ja eräiden joukkovelkakirjalainojen koroista, ennakonpidätyksen.

8.3 Korkotulon lähdeverolain alaisten joukkovelkakirjalainojen tuotto

Suomessa voimassa olevan korkotulon lähdeverolain (1341/1990) alaisesta joukkovelkakirjalainan korosta tai



indeksihyvityksestä pankki perii lähdeveron tuotonmaksun yhteydessä. Korkotulon lähdevero on 30 prosenttia. Maksettua korkoa/indeksihyvitystä ja siitä perittyä lähdeveroa ei ilmoiteta veroilmoituksessa. Myyntitilanteessa kertynyt korko (jälkimarkkinahyvitys) on kuitenkin pääomatuloa eikä lähdeveronalaista korkotuloa. Pankki toimittaa ennakonpidätyksen jälkimarkkinahyvityksestä. Joukkovelkakirjalainasta saatua jälkimarkkinahyvitystä koskevat tiedot tarkistetaan esitetyistä veroilmoituksista. Tarvittaessa tiedot korjataan tai täydennetään ja veroilmoitus palautetaan verotoimistoon.

8.4 Ulkomaiset pääomatulot, tuotonmaksut ja verotus

Ulkomaiset pääomatulot ovat Suomessa yleisesti verovelvolliselle sijoittajalle Suomessa verotettavaa tuloa, ellei sovellettava verosopimus estä verotusta Suomessa. Ulkomaisten arvopapereiden perusteella saatavaa tuloa saatetaan verottaa myös ulkomailla, jolloin tulosta pidätetään ulkomainen vero (nk. lähdevero) useimmiten sen maksamisen yhteydessä. Ulkomaille maksettu lähdevero otetaan verovelvollisen vaatimuksesta huomioon Suomessa verotusta toimitettaessa ja se yleensä hyvitetään samasta tulosta Suomeen maksettavasta verosta. Ulkomaista veroa hyvitetään kuitenkin yleensä enintään verosopimuksen säännösten mukainen määrä.

Monissa maissa Suomen kaltainen säilyttäjän ilmoitukseen perustuva verotusmenettely ei ole laissa sallittu vaan vallitseva käytäntö on, että säilyttäjältä vaaditaan ennakkoon loppuasiakkaan yksilöintitietojen lisäksi alkuperäiset kotipaikkatodistukset lisädokumentteineen. Edellä mainitusta syystä ulkomaisten arvopapereiden tuotonmaksujen yhteydessä ei voida kaikissa tapauksissa noudattaa verosopimusten mukaisia alempia lähdeveron pidätysprosentteja.

Esimerkiksi yhdysvaltalaisen yhteisöjen liikkeeseen laskemien arvopapereiden osingon- ja koronmaksuissa täytyy verosäännösten mukaan varmistautua siitä, että osinkoja ja korkoja saava asiakas on oikeutettu Suomen ja Yhdysvaltojen välisen verosopimuksen mukaisiin huojuuksiin ja ettei asiakas ole Yhdysvaltain verolakien mukaan verotettava henkilö tai yhteisö (ns. "US person"). Lisäksi asiakkaan tulee toimittaa verosäännösten mukaiset asiakkaan tunnistamiseen liittyvät asiakirjat. Henkilöasiakkaiden kohdalla asiakkaan tunnistamisdokumenttina vaaditaan kopio henkilöllisyystodistuksesta (esim. passista, ajokortista), joka on vastaanotettu konttorissa. Mikäli tarvittavia asiakirjoja ei ole toimitettu, pidätysprosentti on verosäännösten mukaan korkeampi kuin verosopimuksessa.

Myös paikallisten arvopaperikeskusten tarjoamat rajoitetut veropalvelut saattavat olla esteenä sille, ettei tuotonmaksussa arvopaperin liikkeeseenlaskijan kotivaltion ja ulkomaisen sijoittajan kotivaltion välisen verosopimuksen mukaisia pidätysprosentteja voi noudattaa. Esimerkiksi Yhdysvaltojen paikallisessa arvopaperikeskuksessa (DTC) säilytettyjen osakkeiden perusteella saaduista tuotonmaksuista peritään osingonmaksavan yhtiön kotivaltion verolainsäädännön mukainen lähdevero, joka on yleensä suurempi kuin verosopimuksen säännösten mukainen määrä.

Useammassa valtiossa listattujen osakkeiden kohdalla verosopimuksen mukaisen veroprosentin hyödyntämisen edellytyksenä saattaa olla osakkeiden kotiuttaminen ennen tuotonmaksuhetkeä liikkeeseenlaskijan kotivaltion paikalliseen arvopaperikeskukseen.

Mikäli sijoittaja ei hae itse takaisin verosopimuksen ylittävän määrän perittyä veroa liikkeeseenlaskijan kotivaltion verottajalta, jää tämä vero yleensä sijoittajan lopulliseksi kuluksi. Joissain tilanteissa liikaa pidätetyn veron takaisinhakeminen liikkeeseenlaskijan kotivaltion verottajalta ei ole käytännössä edes mahdollista, koska ulkomaisten arvopapereiden säilyttämiseen liittyvät alisäilyttäjäketjut voivat kansainvälisen tavan mukaan olla pitkiä eikä sijoittajan ole käytännössä mahdollista hankkia säilytysketjun päässä olevalta alisäilyttäjältä tai mahdollisesti liikkeeseenlaskijalta todistusta, joka osoittaa, että kyseessä olevalta sijoittajalta on peritty liikaa lähdeveroa.

Pankki toimittaa Suomen verohallinnolle myös ulkomaisten tuotonmaksujen osalta yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisia tulonsaajia koskevat tiedot pankin vuosi-ilmoituksissa.

8.5 Varainsiirtovero

Suomalaisten yhtiöiden osakkeiden ja vastaavien oman pääomanehtojen arvopapereiden sekä sellaisten merkintään oikeuttavien arvopapereiden vastikkeellisen luovutuksen yhteydessä maksetaan varainsiirtoveroa. Varainsiirtoveroa suoritetaan tietyin edellytyksin myös ulkomaisen yhteisön liikkeeseen laskeman arvopaperin luovutuksesta, kun yhteisö tosiasiaa omistaa tai hallinnoi Suomessa sijaitsevia kiinteistöjä. Varainsiirtoveroa ei kuitenkaan yleensä makseta, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan ja arvopaperilla käydään kauppaa yleisölle avoimessa säännöllisesti toimivassa kaupankäynnissä [1] säännellyllä markkinalla Suomessa tai muualla ETA-alueella, [2] säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla ETA-alueen ulkopuolisessa valtiossa joka on hyväksynyt veroasioissa annettavaa



keskinäistä virka-apua koskevan yleissopimuksen tai (3) ns. monenkeskisessä kaupankäynnissä Suomessa tai muualla ETA-alueella paitsi jos osake ei ole arvo-osuusmuotoinen tai jos se on otettu kaupankäynnin kohteeksi ilman yhtiön hakemusta tai suostumusta. Varainsiirtoverovapaus edellyttää, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena koti tai ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelulaisa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja taikka että arvopaperinvälittäjä on luovutuksen osapuolena tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jossa luovutus tapahtuu. Varainsiirtoveron piiriin kuuluvista suomalaisten arvopapereiden kaupoista ja muista vastikkeellisista saannoista on useimmiten ostaja velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa. Uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen ja merkinnän yhteydessä ei makseta varainsiirtoveroa.

Ulkomaisten yhtiöiden arvopapereilla tehdyistä kaupoista ostajalla tai myös myyjällä voi olla velvollisuus maksaa ulkomaille paikallista arvopapereiden vaihdantaan liittyvää veroa riippuen kyseisen maan säännöksistä. Pankki veloittaa ulkomaisessa pörssissä ulkomaisilla arvopapereilla tehdyistä kaupoista mahdollisesti maksettavan paikallisen veron asiakkaalta kauppahinnan tai kaupankäyntiin liittyvien palkkioiden veloittamisen yhteydessä.

8.6 Arvo-osuustiliin ja ulkomaiseen arvopaperisäilytykseen liittyvät palkkiot

Arvopapereiden, arvo-osuuksien ja muun vastaavan omaisuuden hoitamisesta tai säilyttämisestä aiheutuneet kustannukset, kuten arvo-osuustilimaksut, voidaan vähentää verotuksessa vain omavastuusuuden ylittävältä osin. Omavastuusuus on 50 euroa. Pankki ilmoittaa suoraan verottajalle asiakkaan verovuonna maksamat arvo-osuustiliin ja ulkomaisen arvopaperisäilytyksen tilinhoitopalkkiot sekä arvo-osuuksien ja arvopapereiden tilisiirtopalkkiot.

8.7 Lisätietoja

Lisätietoja on saatavilla verohallinnon internet-sivuilta (www.vero.fi). Lisätietoja antavat myös verotoimistot.

9 Rahoituspalveluiden etämyynti

Kun kuluttaja tekee kokonaan uuden rahoituspalveluja koskevan sopimuksen alusta loppuun etämyynnissä siten, ettei henkilökohtaisesti tapaa pankin edustajaa, hänellä on tietyissä tapauksissa oikeus peruuttaa tekemänsä sopimus. Sopimusmuutostilanteissa peruuttamisoikeutta ei ole.

Kun uusi säilytys- ja sijoituspalvelusopimus tehdään etämyynnissä (esim. verkko- ja puhelinpankissa), kuluttaja-asiakkaalla on oikeus peruuttaa sopimus. Peruuttamisoikeutta ei kuitenkaan ole sijoitustuotteissa, joiden arvo vaihtelee markkinoilla tapahtuvien muutosten mukaan. Peruuttamisoikeutta ei ole esimerkiksi osake-, joukkovelkakirjalaina- tai rahasto-osuuksien merkinnässä tai muussa kaupassa.

Peruuttamisoikeus on voimassa 14 vuorokautta siitä, kun asiakas on pankkitunnuksillaan tehnyt uuden etäsovimuksen ja saanut tai voinut saada haltuunsa ennakkotiedot ja sopimusehdot. Jos asiakas haluaa käyttää peruuttamisoikeuttaan, hänen tulee ilmoittaa siitä verkkopankissa yhteydenottolomakkeella tai soittamalla asiakaspalveluun puh. 0200 2580 (pvm/mpm). Asiakas tarvitsee ilmoituksen tekemiseen pankkitunnukset. Peruutettava sopimus on yksilöitävä ilmoituksessa.

Mikäli asiakas käyttää peruutusoikeuttaan, on hänen maksettava palveluhinnaston mukaiset palkkiot ja maksut siltä ajalta, kun sopimus on ollut voimassa. Mikäli säilytyksessä on arvopapereita, on asiakkaan ehtojen mukaisesti osoitettava toinen arvo-osuustili / arvopaperisäilytys, jonne säilytyksessä olevat arvopaperit siirretään.

10 Rajoituksenalaiset maat ja pakotteet

Yhdysvalloissa ja muissa vastaavien rajoitusten alaisissa maissa asuville henkilöille ei myydä tai markkinoida sijoituksia eikä tarjota sijoituspalveluita tai sijoitusneuvontaa. Pankilla on oikeus välittömästi rajoittaa rajoituksenalaisissa maissa asuvien palveluita sekä oikeus irtisanoa rajoituksenalaisessa maassa asuvan tai sinne muuttavan asiakkaan sopimukset.

Pakotteella tarkoitetaan esimerkiksi Suomen valtion, EU:n, YK:n, OFAC:in tai näiden toimielinten asettamia pakotteita, taloudellisia sanktiota tai vastaavia rajoittavia toimenpiteitä. Mikäli asiakas tai asiakkaan konserniin tai tosiasialliseen määräysvaltaan kuuluva yhteisö, suora tai välillinen omistaja, toimitusjohtaja, työntekijä tai muu edustaja taikka vastaava on pakotteiden kohteena tai osallisena pakotteiden kohteena olevaan liiketoimintaan tai vastaavaan toimintaan, pankilla on oikeus välittömästi lakata tarjoamasta asiakkaalle palveluita ja irtisanoa asiakkaan sopimukset.



1.1 Asiakasneuvonta ja tuomioistuimen ulkopuoliset oikeussuojamenettelyt

Sijoituspalveluihin liittyvissä kysymyksissä kannattaa ensin olla yhteydessä pankkiin ottamalla yhteyttä Danske Bankin konttoriin, soittamalla Danske Bankin asiakaspalveluun puh. 0200 2580 (pvm/mpm) tai lähettämällä yhteydenottopyyntö verkkopankin viestijärjestelmässä. Mikäli pankin ja asiakkaan välillä syntyy sijoituspalveluihin liittyvää erimielisyyttä, erimielisyys pyritään ratkaisemaan yhdessä neuvotellen.

Jos neuvottelemalla ei päästä ratkaisuun, asiakas voi kääntyä FINEn Vakuutus- ja rahoitusneuvonnan puoleen, joka antaa maksutta riippumattomia neuvoja ja opastusta asiakkaille. FINEn Sijoitus- ja Pankkilautakunta antavat myös ratkaisusuosituksia riita-asioihin. FINE ei käsittele riitaa, joka on vireillä tai käsitelty kuluttajariitalautakunnassa tai tuomioistuimessa.

FINEn yhteystiedot ovat:
FINE Vakuutus- ja rahoitusneuvonta,
Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki.
puh. (09) 6850 120
www.fine.fi.

Asian saa helpoimmin FINEssä vireille sähköisellä yhteydenottolomakkeella osoitteessa
<https://www.fine.fi/tunnistaudu.html>

Verkossa ostetun tuotteen tai palvelun suhteen riita-asialle voi hakea tuomioistuimen ulkopuolista ratkaisua myös käyttämällä Euroopan komission riidanratkaisuportaalia osoitteessa ec.europa.eu/odr. Jos teet reklamaation riidanratkaisuportaalin kautta, sinun pitää antaa Danske Bankin sähköpostiosoite, joka on danskebank@danskebank.fi.

1.2 Tiedotteen päivitykset

Tätä tiedotetta päivitetään tarpeen mukaan siinä käsiteltyjen tietojen muuttuessa. Kulloinkin voimassa oleva päivitetty tiedote on saatavissa pankin konttoreista, www.danskebank.fi-sivuilta tai tilaamalla asiakaspalvelusta puh. 0200 2580 (pvm/mpm).



Toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikka – rahoitusvälineet

Voimassa 1.10.2021 lähtien.

Tämä politiikka sisältää periaatteet, joita noudatamme toteuttaessamme ei-ammattimaisten ja ammattimaisten asiakkaidemme rahoitusvälineisiin liittyviä toimeksiantoja sen varmistamiseksi, että toimeksiannot toteutetaan asiakkaidemme kannalta parhaalla mahdollisella tavalla.

Tämän politiikan soveltamisalaan kuuluvat rahoitusvälineet luettelallaan politiikan lopussa.

1 Paras toteutus – yhteenveto ei-ammattimaisille asiakkaille

Parasta toteutusta koskevien säännösten (niin kutsuttujen MiFID II -säännösten) mukaisesti meidän on toimitettava ei-ammattimaisille asiakkaillemme (katso jäljempänä osa 2) yhteenveto tästä politiikasta:

Toteuttaessaan rahoitusvälineisiin liittyviä asiakkaidensa toimeksiantoja Danske Bankin on toteutettava **kaikki** riittävät toimet asiakkaille parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseksi.

Tätä kutsutaan myös velvollisuudeksemme huolehtia **parhaasta toteutuksesta (best execution)**.

Tässä politiikassa selitetään ne eri perusteet, jotka me otamme huomioon kun tarjoamme asiakkaillemme parhaan toteutuksen.

Ei-ammattimaisille asiakkaille paras mahdollinen tulos määritellään **kokonaissuorituksena**, eli **kokonaishintana** heidän ostaessaan tai myydessään rahoitusvälineitä. Kokonaissuoritus on rahoitusvälineen hinta ja toimeksiannon toteuttamiseen liittyvät kustannukset. Kokonaissuoritus sisältää kaikki suoran toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaallemme aiheutuvat kulut, mukaan lukien toteutuspaikan maksut, selvitys- ja toimitus- maksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut.

Asiakkaalta saamamme toimeksiantoa koskevat nimenomaiset ohjeet voivat vaikuttaa velvollisuuteemme ja mahdollisuuksiimme tarjota paras toteutus ja estää meitä ryhtymästä toimiin, joihin muussa tapauksessa tämän politiikan mukaisesti ryhtyisimme.

Toteuttaessamme asiakkaan toimeksiantoa saatamme toimia asiakkaan **vastapuolena**, joka käy kauppaa omaan lukuunsa. Asiakkaamme tekee silloin rahoitusvälineeseen liittyvän kaupan suoraan kanssamme. Voimme myös päättää toteuttaa toimeksiannon **toteutuspaikalla** tai välittää toimeksiannon jollekin **välittäjällemme**, joka sitten toteuttaa sen. Tekemämme valinta toimeksiannon eri toteuttamistapojen välillä perustuu siihen, että pyrimme varmistamaan asiakkaalle parhaan **kokonaissuorituksen**.

Voidaksemme varmistaa, että toteutus on jatkuvasti paras mahdollinen, seuraamme jatkuvasti omaa suoritustamme ja niiden toteutuspaikkojen ja välittäjien suoritusta, joita käytämme asiakkaidemme toimeksiantojen toteuttamiseen. Jos suoritus ei tyydytä meitä, etsimme siihen ratkaisun.

Julkaisemme säännöllisesti raportteja, jotka osoittavat, miten olemme täyttäneet velvollisuutemme tarjota paras toteutus.

Osoitteessa www.danskebank.com/bestexecution ovat **uusimmat toteutuksemme laatua koskevat tiedot** niistä rahoitusvälineistä, joissa toimimme sisäisenä toteuttajana, markkinatakaajana tai likviditeetin tarjoajana. Siellä on myös eniten käyttämiemme toteutuspaikkojen uusimmat toteutuksen laatua koskevat tiedot (ks. osa 5.2.3)

Pyynnöstä osoitamme asiakkaalle, että olemme toteuttaneet toimeksiannon tämän politiikan mukaisesti. Emme ehkä ole tietystä yksittäistapauksessa saavuttaneet asiakkaan kannalta parasta mahdollista tulosta, mutta osoitamme, että olemme toimeksiannon toteutuksessa noudattaneet tätä politiikkaa.

Seuraavassa on yksityiskohtaisempia tietoja siitä, miten tarjoamme parhaan toteutuksen.



2 Soveltamisala – ei-ammattimaiset ja ammattimaiset asiakkaat

Meidän on luokiteltava asiakkaamme kolmeen luokkaan:

- **hyväksyttävät vastapuolet** (pankit, eläkerahastot, vakuutusyhtiöt jne.)
- **ammattimaiset asiakkaat** (tyypillisesti hyvin suuret yritysasiakkaat)
- **ei-ammattimaiset asiakkaat** (kaikki muut asiakkaat)

Tätä politiikkaa sovelletaan ei-ammattimaisiin asiakkaisiin ja ammattimaisiin asiakkaisiin.

Tätä politiikkaa ei sovelleta asiakkaisiin, jotka on luokiteltu hyväksyttäviksi vastapuoliksi. Toimimme kuitenkin rehellisesti, tasapuolisesti ja ammattimaisesti myös toteuttaessamme hyväksyttäviksi vastapuoliksi luokiteltujen asiakkaiden toimeksiantoja.

3 Paras toteutus Danske Bankissa

Danske Bank tarjoaa sijoituspalveluita asiakkailleen kahdella liiketoiminta-alueella, joilla meihin sovelletaan parasta toteutusta koskevia velvoitteita.

Nämä kaksi liiketoiminta-aluetta ovat:

- a) *Toimeksiantojen toteuttaminen asiakkaiden puolesta, ja asiakkaidemme toimeksiantojen vastaanottaminen ja välittäminen.* Tässä tapauksessa toteutamme asiakkaan meille antamia toimeksiantoja. Palvelu alkaa, kun **asiakas on päättänyt** ostaa tai myydä rahoitusvälineen.
- b) *Salkunhoito.* Tässä tapauksessa asiakas on antanut meille valtuutuksen ostaa tai myydä puolestaan rahoitusvälineitä salkunhoitosopimuksen mukaisesti. Meillä on velvollisuus tehdä kaupankäyntiin liittyvät päätökset asiakkaan parhaan edun mukaisesti ja toteuttaa ne päätökset parasta toteutusta koskevien vaatimusten mukaisesti.

Danske Bank käsittelee näitä kahta liiketoiminta-aluetta erikseen sekä toiminnallisesti että rakenteellisesti toisistaan täysin erotettuna.

Vaikka tavoitteemme kummallakin liiketoiminta-alueella on toimeksiantoja toteuttaessamme tarjota asiakkaalle paras mahdollinen tulos, niiden välillä on myös eroja.

Se kuinka Danske Bank tarjoaa salkunhoidossa parasta toteutusta, kerrotaan tämän politiikan **salkunhoitoa koskevassa lisäyksessä**.

On syytä huomata, että kaikki Danske Bankin konttorit eivät tarjoa salkunhoitoa.

Emme myöskään tarjoa kaikissa Danske Bankin yksiköissä kaupankäyntiä samoilla rahoitusvälineillä.

Lisäksi sivuliikkeiden tavassa toteuttaa toimeksiantoja voi olla paikallisia eroja.

3.1 Poikkeukset – nelikohtainen kumulatiivinen testi

Vaatumukseen tarjota parasta toteutusta sovelletaan tiettyjä poikkeuksia. Nämä ovat tilanteita, joissa asiakas ei oikeutetusti odota meidän tarjoavan parasta toteutusta. Tämä voi tulla kyseeseen erityisesti markkinoilla, jotka toimivat hintatarjousten perusteella.

Jos ammattimainen asiakas käy kauppaa antamamme hintatarjouksen perusteella, lähtökohtaisena oletuksena on, että asiakas ei oikeutetusti odota meidän tarjoavan parasta toteutusta. Tämä oletus tarkistetaan niin kutsutulla nelikohtaisella kumulatiivisella testillä, jonka Euroopan komissio on julkaisut sen määrittämiseksi, onko asiakas oikeutettu odottamaan meiltä parasta toteutusta. Nelikohtainen kumulatiivinen testi sisältää seuraavat arviointiperusteet:

- kumpi osapuolista tekee aloitteen kaupan tekemiseksi. Jos asiakas tekee aloitteen kaupan tekemiseksi, on vähemmän todennäköistä, että asiakas odottaisi meidän tarjoavan parasta toteutusta.
- markkinakäytäntö ja tapa ”kyseillä tarjouksia”. Joillakin markkinoilla noudatetaan yleistä käytäntöä, jonka mukaan asiakas pyytää hintatarjouksia eri lähteistä ja tekee sen jälkeen kaupankäyntipäätöksensä näiden tarjousten perusteella. Tällöin asiakas ei voi odottaa valitsemaltaan välittäjältä parasta toteutusta.
- hintaläpinäkyvyyden suhteelliset tasot markkinalla. Markkinoilla, joilla meillä on vaivattomasti käytettävissämme kyseisten markkinoiden hinnat, mutta asiakkaalla ei ole tietoa niistä, asiakas todennäköisemmin odottaa meidän tarjoavan parasta toteutusta.
- antamamme tiedot sekä asiakkaan ja meidän välinen mahdollinen sopimus voivat vaikuttaa siihen, olemmeko velvollisia tarjoamaan parasta toteutusta.

Ei-ammattimaisille asiakkaille nelikohtaisen kumulatiivisen testin tulos tavallisesti on se, että asiakkaalla on oikeus odottaa parasta toteutusta myös silloin, kun asiakas käy kauppaa antamamme hintatarjouksen perusteella.



4 Parhaaseen toteutukseen vaikuttavat tekijät

4.1 Tekijät

Valitessamme tapaa varmistaa paras toteutus otamme huomioon seuraavat toimeksiantoon liittyvät tekijät:

- hinta
- kustannukset
- nopeus
- toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys
- toimeksiannon tyyppi ja koko
- mahdolliset muut tekijät, jotka katsotaan toimeksiannon toteuttamisen kannalta merkitseviksi

Yleisesti käytämme tekijöiden priorisoinnissa seuraavia perusteita:

- asiakkaan tilanne ja toimeksiannon tavoite
- vallitsevat markkinaolosuhteet
- rahoitusväline, jota toimeksianto koskee
- asiaan kuuluvat toteutuspaikat

Oletusarvoisesti pidämme seuraavia tekijöitä kaikkein merkittävimpinä:

Hinta ja kustannukset: Useimmiten rahoitusvälineen **hinta** ja toteutuksen **kustannukset**, mukaan lukien komissiot ja palkkiot, ovat keskeisiä tekijöitä parhaan toteutuksen varmistamiseksi.

Ei-ammattimaisille asiakkaille paras mahdollinen tulos määräytyy kokonaissuorituksen perusteella. Kokonaissuoritus tarkoittaa rahoitusvälineen hintaa yhdessä kaikkien suoraan toimeksiannon toteuttamisesta asiakkaallemme aiheutuvien kulujen kanssa, mukaan lukien toteutuspaikan maksut, selvitys- ja toimitusmaksut sekä kaikki muut toimeksiannon toteuttamiseen osallistuville kolmansille osapuolille suoritettavat maksut.

Asiakkaan toimeksiannon toteuttaminen parhaaseen hintaan ei ole aina mahdollista, mutta pyrimme aina toteuttamaan toimeksiannot politiikkamme mukaisesti.

Pyrimme toteuttamaan ostotoimeksiannot alimpaan tarjottuun myyntihintaan ja myyntitoimeksiannot korkeimpaan tarjottuun ostohintaan.

Tietyillä rahoitusvälineillä (OTC-rahoitusvälineillä) ei ole niin kutsuttua seurattavaa markkinahintaa joko siksi, että niitä ei ole lainkaan otettu kaupankäynnin kohteeksi millään kauppapaikalla tai siksi, että niillä ei käytännössä käydä kauppaa millään kauppapaikalla. Tällaisten rahoitusvälineiden osalta meidän on tarkistettava hinnan

kohtuullisuus käyttämällä asiaan kuuluvia markkinatietoja ja myös mahdollisuuksien mukaan tekemällä vertailuja samankaltaisten tai vertailukelpoisten rahoitusvälineiden kanssa.

Nopeus ja toteutumisen todennäköisyys: Hinnan ja kustannusten jälkeen otamme oletusarvoisesti huomioon toteutumisen nopeuden ja todennäköisyyden tärkeimpinä tekijöinä varmistaaksemme parhaan toteutuksen.

Nopeus tarkoittaa sitä, kuinka nopeasti etenemme asiakkaan toimeksiannon kanssa. Jos asiakas ei anna mitään ohjeita nopeudesta, jolla toimeksianto tulee toteuttaa, käsittelemme sen sillä nopeudella, jonka uskomme vastaavan tasapainoa markkinavaikutuksen luomisen ja asiakkaan toimeksiannon kohtuullisen nopean toteuttamisen välillä, jotta vähennämme toteutusriskiä.

Pyrimme toteuttamaan koko toimeksiannon pikaisesti, jos emme usko koko toimeksiannon pikaisen toteuttamisen vaikuttavan kielteisesti toteutuksen laatuun.

Jos esimerkiksi uskomme, että asiakkaan toimeksiannon koko tai tyyppi voi vaikuttaa hintatasoon, saatamme lykätä koko toimeksiannon tai sen osien toteuttamista. Toisaalta voimme olosuhteiden mukaan myös priorisoida nopeaa toteuttamista, jos se on mielestämme asiakkaan kannalta edullisinta.

Toteutumisen todennäköisyys on todennäköisyys, että pystymme toteuttamaan toimeksiannon kokonaan tai ainakin merkittävän osan siitä. Tämä tekijä on erityisen merkittävä, jos esimerkiksi kyseinen rahoitusväline on epälikvidi tai jos asiakas rajaa toimeksiannon hinnan tasolle, joka ei vastaa vallitsevaa markkinahintaa.

Kyseisen rahoitusvälineen markkinatilanteen vuoksi voimme joutua priorisoimaan toteutumisen todennäköisyyttä. Siksi voimme päättää toteuttaa asiakkaan toimeksiannon toteutuspaikalla tai -paikoilla, joissa on tarjolla riittävästi likviditeettiä ja kaupankäyntihalukkuutta, jotta toteuttaminen onnistuu nopeasti ja vaikutukset hintatasoon jäävät mahdollisimman vähäisiksi.

Selvityksen todennäköisyys: Odotamme yleisesti, että toimeksiannot, jotka toteutamme asiakkaidemme puolesta, selvitetään kohtuullisessa ajassa. Jos saamme tietää, että tietty toteuttamisstrategia voi vaarantaa selvityksen todennäköisyyden, saatamme hylätä strategian, vaikka sen tuloksena saavutettaisiin parempi hinta.



Muut olennaiset tekijät: Vaikka pidämmekin edellä mainittuja tekijöitä ensisijaisina, joissakin tilanteissa muut tekijät voivat vaikuttaa strategiaamme parhaan toteutuksen saavuttamiseksi.

4.2 Asiakkaan ohjeet

Jos asiakas antaa meille toimeksianto tai johonkin sen osaan liittyviä ohjeita, toteutamme toimeksiannon mahdollisimman tarkasti ohjeiden mukaisesti.

On kuitenkin huomattava, että ohjeet voivat estää meitä ryhtymästä toimiin, joihin muussa tapauksessa ryhtyisimme tämän politiikan noudattamiseksi. Siksi emme ehkä pysty varmistamaan kaupan parasta toteutusta niiltä osin kuin meidän on noudatettava siinä asiakkaan ohjeita.

Jos asiakkaan ohjeet koskevat vain toimeksiannon tiettyä osaa, pyrimme varmistamaan parhaan toteutuksen toimeksiannon kaikilta muilta osin.

Jos asiakas ei anna meille mitään ohjeita, käytämme toimeksiannon toteutuksessa omaa harkintaamme tämän politiikan mukaisesti.

4.3 Epäily markkinoiden väärinkäytöstä tai sisäpiirikaupoista

Jos Danske Bank epäilee markkinoiden väärinkäytöstä tai sisäpiirikaupankäyntiä, meillä on oikeus olla toteuttamatta toimeksiantoa.

5 Toimeksiannon toteuttaminen

5.1 Omaan lukuun, toteutuspaikat ja välittäjät

Toteuttaessamme asiakkaan toimeksiantoa valitsemme toteutuspaikan, joka käsityksemme mukaan tarjoaa asiakkaan kannalta parhaan tuloksen.

Toteutamme toimeksiantoja sekä toteutuspaikoilla että niiden ulkopuolella.

Toteuttaessamme toimeksiantoja toteutuspaikkojen ulkopuolella voimme toimia asiakkaan vastapuolena, joka käy kauppaa omaan lukuunsa. Silloin asiakkaamme tekee kaupan rahoitusvälineellä suoraan kanssamme. Tämä voi tapahtua, kun toimimme sisäisen toteuttajan ominaisuudessa (katso osa 6).

Asiakkaan pyynnöstä annamme lisätietoja siitä, mitä vaikutuksia kauppapaikkojen ulkopuolisella kaupankäynnillä on.

Voimme toteuttaa toimeksiantoja yhdistämällä asiakkaiden osto- ja myyntitoimeksiantoja. Voimme tehdä tämän kauppapaikkojen ulkopuolella tai tekemällä kaupan kauppapaikan sääntöjen mukaisesti.

Toteutamme toimeksiannot nopeasti, tasapuolisesti ja tehokkaasti ja siinä järjestyksessä, kun olemme ne vastaanottaneet.

5.1.1 Toteutuspaikat

Toteutuspaikat ovat säännellyjä markkinoita, monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä (multilateral trading facilities, MTF), organisoituja kaupankäyntijärjestelmiä (organised trading facilities, OTF), sisäisiä toteuttajia, markkinatakaajia ja likviditeetin tarjoajia.

Jos päättämme toteuttaa asiakkaan toimeksiannon toteutuspaikalla, valitsemme sellaisen toteutuspaikan, joka mielestämme tarjoaa parhaat mahdollisuudet taata paras toteutus. Kaikille rahoitusvälineluokille tärkein toteutuspaikan valintakriteeri on tehokas hinnoittelu, kuten osto- ja myyntitarjousten erojen (spredien) suuruus ja hintatietojen saatavuus. Tähän arvioon sisällytämme kunkin toteutuspaikan likviditeetin ja toimeksiantojen toteuttamisen kustannukset.

Varmistaaksemme, että toteutuspaikan valintamme ei vaikuta kielteisesti asiakkaidemme kokonaissuoritukseen otamme valinnassa huomioon myös mahdolliset ulkoiset kustannukset. Nämä kustannukset voivat liittyä esimerkiksi selvitykseen.

5.1.2 Välittäjät

Tässä yhteydessä välittäjällä tarkoitetaan toista sijoituspalveluyritystä, joka saa meiltä toimeksiannon ja päättää sen toteutustavasta. Jos päättämme toteuttaa asiakkaan toimeksiannon välittäjän välityksellä, valitsemme sellaisen välittäjän, joka mielestämme tarjoaa parhaat mahdollisuudet taata paras toteutus. Välitämme asiakkaiden toimeksiantoja vain välittäjille, joiden uskomme pystyvän toimittamaan tuloksen, joka täyttää parhaan toteutuksen vaatimukset.

5.1.3 Luettelo toteutuspaikoista ja välittäjistä

Uusin luettelomme tärkeimmistä toteutuspaikoista ja välittäjistä on osoitteessa www.danskebank.com/bestexecution. Siellä voi myös nähdä, mitä toteutuspaikkoja me käytämme kussakin rahoitusvälineluokassa toteuttaessamme ei-ammattimaisten asiakkaiden ja ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantoja.



Kuten jäljempänä osassa 9 tarkemmin esitetään, seuraamme jatkuvasti asiakkaillemme toimittamamme toteutuksen laatua. Tämä sisältää myös käyttämiemme toteutuspaikkojen ja välittäjien suoritusten seurannan.

6 Sisäinen toteuttaja [systematic internaliser, SI]

Toimimme sisäisenä toteuttajana rahoitusvälineissä, joilla käymme kauppaa suunnitelmallisesti, säännöllisesti, järjestelmällisesti ja merkittävässä määrin toteuttaessamme asiakkaiden toimeksiantoja kauppapaikkojen ulkopuolella.

Sisäisenä toteuttajana meillä on tiettyjä velvollisuuksia antaa asiakkaillemme sitovia hintatarjouksia.

Kun annamme sisäisen toteuttajan ominaisuudessa sitovia hintatarjouksia asiakkaillemme, tarjousten on oltava parhaan toteutuksen vaatimustemme mukaisia.

Meidän on myös varmistettava, että sisäisenä toteuttajana antamamme hintatarjoukset vastaavat vallitsevia markkinaolosuhteita. Kun kyseessä ovat osakkeet, osaketalletustodistukset, pörssilistatut rahastot (ETF:t), todistukset ja muut vastaavat rahoitusvälineet, tämä tarkoittaa, että hintatarjoustemme on oltava lähellä likviditeetiltään merkittävimmän eurooppalaisen kauppapaikan hintoja. Kun kyseessä ovat velkakirjat, strukturoidut rahoitustuotteet, päästöoikeudet ja johdannaiset, hintatarjoustemme on vastattava vallitsevia markkinaolosuhteita suhteessa hintoihin, joilla kauppapaikalla käydään kauppaa samoilla tai samankaltaisilla rahoitusvälineillä.

Erityisvaatimuksia, jotka meidän on täytettävä hinnoitellessamme rahoitusvälineitä, joissa toimimme sisäisenä toteuttajana, sovelletaan vain tietyn kokosiin toimeksiantoihin.

Verkkosivullamme on luettelo rahoitusvälineistä, joissa toimimme sisäisenä toteuttajana.

7 Toimeksiantojen yhdistäminen

Voimme yhdistää toimeksiantoja ja toteuttaa ne yhdessä tai useammassa erässä, jos uskomme kysynnän perusteella, että tällä tavoin toimeksiannot on mahdollista toteuttaa keskimääräiseen hintaan, jota pidämme yleisesti edullisena.

Tästä saattaa johtua, että yhdistäminen vaikuttaa yksittäiseen toimeksiantoon kielteisesti.

Toteutamme toimeksiannot painotettuun keskihintaan yhdistäessämme toimeksiantoja ja toteuttaessamme ne useassa erässä. Kun yhdistetyt toimeksiannot on toteutettu, ne allokoidaan mahdollisuuksien mukaan asiakkaille kaupantekopäivänä laskennallisella keskihinnalla. Jos yhdistetyt toimeksiannot voidaan toteuttaa vain osaksi, allokoimme toteutuneen osuuden osallistuville asiakkaille joko suhteellisuus-periaatteella toimeksiantojen koon perusteella tai saman osuuden kaikille osallistuville asiakkaille (yksi yhteen -periaatteella). Tehdessämme valinnan näiden kahden menetelmän välillä otamme huomioon asiaan vaikuttavat tekijät, joihin kuuluvat toimeksiantojen suhteellinen koko, toimeksiantojen vastaanottojärjestys ja kyseisen rahoitusvälineen markkinoilla vallitseva likviditeettitilanne. Jos asiakkaiden toimeksiannot on yhdistetty omissa nimissämme tehtyihin kauppoihin, osallistumme allokointiin vain, jos kaikki osallistuvat asiakkaat saavat täyden osuuden. Jos asiakkaan toimeksiantoa ei olisi voitu toteuttaa yhtä edullisin ehdoin ilman yhdistämistä, voimme jakaa kaupan suhteellisuusperiaatteella.

8 Rahoitusvälineiden luokat

8.1 Liitteet

Tämän politiikan liitteissä 1–7 selitetään, miten varmistamme parhaan toteutuksen eri rahoitusvälineluokissa keskittymällä toteutuksen keskeisimpiin tekijöihin.

Liitteiden tarkoituksena on antaa yleiskuva Danske Bankin eri kaupankäyntiskenaarioista, eikä niissä pyritä esittämään täydellistä kuvausta kaikista kaupankäyntiskenaarioista eikä kaikista vaiheista Danske Bankin toteuttaessa toimeksiantoja.

Liitteet täydentävät osassa 4.1 olevaa yleisluontoista kuvausta parhaaseen toteutukseen vaikuttavista tekijöistä. Tilanteen mukaan kaikki eri tekijät sisällytetään kaupankäyntiskenaarioihimme, vaikka niitä ei olisi selitetty tai mainittu liitteissä.

Kutakin liitettä tulee lukea yhdessä tämän politiikan muiden osien kanssa. Esimerkiksi edellä osassa 6 kuvatut säännöt soveltuvat, jos Danske Bank on sisäinen toteuttaja rahoitusvälineessä, jota tietty liite koskee.

Liite 1: Osakkeet ja osakkeiden kaltaiset rahoitusvälineet

Liite 2: Pörssijohdannaiset

Liite 3: Joukkovelkakirjalainat



Liite 4: Strukturoidut joukkovelkakirjalainat
 Liite 5: Korkojohdannaiset
 Liite 6: Valuuttajohdannaiset
 Liite 7: Arvopapereilla toteutettavat rahoitustoimet

9 Valvonta, arviointi ja muutokset

Valvomme ja arvioimme tämän politiikan ja sen mukaisten toimien tehokkuutta.

Tämän politiikan tehokkuutta valvovat jatkuvasti ne kaupankäyntiyritykset, jotka ovat suoraan vastuussa parhaasta toteutuksesta, sekä Danske Bankin sisäiset valvontatoiminnot, jotka ovat riippumattomia asiakkaiden toimeksiantojen toteuttavista toiminnoista.

Danske Bankin LC&I All Risk Committeeen tehtävänä on huolehtia siitä, että tietoja Danske Bankin liiketoimintayksilöiden ja -alueiden toimeksiantojen toteuttamisen laadusta kerätään ja tarkastellaan keskitetysti.

Jos toteamme, että emme täytä parasta toteutusta koskevia velvoitteitamme, muutamme politiikkaamme ja siihen liittyviä toimia nopeasti ja tehokkaasti.

Arvioimme myös jatkuvasti, täyttävätkö valitsemamme toteutuspaikat ja välittäjät edelleen parhaan toteutuksen politiikkamme asettamat vaatimukset. Jos näin ei ole, teemme tarvittavat muutokset.

10 Raportointi

10.1 Danske Bank toteutuspaikkana

Danske Bank on toteutuspaikka, jos toimimme sisäisenä toteuttajana (katso osa 6). Olemme myös toteutuspaikka, jos toimeksianton markkinatakaajana tai likviditeetin tarjoajana. Julkaisemme neljä kertaa vuodessa ja viimeistään kolmen kuukauden kuluttua kunkin vuosineljänneksen päättymisestä osoitteessa www.danskebank.com/bestexecution tiedot toteutuksemme laadusta rahoitusvälineissä, joissa toimimme toteutuspaikkana.

Näihin tietoihin sisältyvät hinnat, kustannukset ja toteutumisen todennäköisyys.

10.2 Viisi merkittävintä toteutuspaikkaa ja välittäjää

Julkaisemme vuosittain osoitteessa www.danskebank.com/bestexecution kunkin rahoitusvälineluokan osalta tiedot ei-ammattimaisten asiakkaiden ja ammattimaisten asiakkaiden toimeksiantojen viidestä kaupankäyntivolyymiltaan

merkittävimmästä toteutuspaikasta, mukaan lukien tiedot arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevien asiakastoimeksiantojen viidestä merkittävimmästä toteutuspaikasta.

Osana tätä raporttia julkaisemme kunkin rahoitusvälineluokan osalta yhteenvedon analyysistä ja päätelmistä, jotka olemme tehneet kaikkien edellisen vuoden aikana toteutettujen asiakastoimeksiantojemme toteutuspaikkojen toteutuksen laatua koskevan valvonnan perusteella.

Julkaisemme samanlaisen raportin viidestä merkittävimmästä välittäjästä.

11 Poliitiikan muutokset

Kaikki toimeksiantojen toteuttamista koskevan politiikkamme muutokset julkaistaan verkkosivullamme.

Ilmoitamme kaikille asiakkaille, joiden kanssa meillä on jatkuva asiakassuhde, merkittävistä muutoksista toimeksiantojen toteuttamisjärjestelyihimme tai tähän toimeksiantojen toteuttamista koskevaan politiikkaan.

Tämän toimeksiantojen toteuttamista koskevan politiikan päiväys viittaa viimeisimpien muutosten päiväykseen. Jos politiikan tarkistaminen ei aiheuta muutoksia politiikan sisältöön, sen päiväystä ei muuteta.

12 Lisätiedot

Lisätietoja toimeksiantojen toteuttamisesta antaa käyttämämme Danske Bankin toimipaikka.

Tämän politiikan soveltamisalaan kuuluvat rahoitusvälineet MiFID II -sääntöjen mukaisesti ovat:

- Siirtokelpoiset arvopaperit;
- Rahamarkkinavälineet;
- Yhteissijoitusyritysten osuudet;
- Optiot, futuurit, swapit, termiinit ja muut johdannais sopimukset, jotka koskevat arvopapereita, valuuttoja, korkoja tai tuottoja, päästöoikeuksia tai muita johdannaisia, rahoitusindeksejä tai rahoitusmittareita, jotka voidaan selvittää fyysisesti tai käteisellä;
- Optiot, futuurit, swapit, termiinit ja muut hyödykkeitä koskevat johdannais sopimukset, jotka on selvitettävä käteisellä tai voidaan selvittää käteisellä, jos joku osapuolista sitä haluaa muusta syystä kuin maksukyvyttömyyden tai muun sopimuksen päättämisperusteen vuoksi;



- Optiot, futuurit, swapit ja mitkä tahansa muut hyödykkeitä koskevat johdannaissopimukset, jotka voidaan selvittää fyysisesti, mikäli niillä käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla, MTF:issä tai OTF:issä, lukuun ottamatta tukkumarkkinoiden energiatuotteita, joilla käydään kauppaa OTF:issä ja jotka on selvitettävä fyysisesti;
- Optiot, futuurit, swapit, termiinit ja mitkä tahansa muut hyödykkeitä koskevat johdannaissopimukset, jotka voidaan selvittää fyysisesti ja joita ei ole muuten mainittu tämän osan kohdassa 6 ja joita ei ole tarkoitettu kaupallisiin tarkoituksiin ja joilla on muiden johdannaishoitovälineiden ominaisuuksia;
- Luottoriskin siirtoon tarkoitetut johdannaissopimukset;
- Hinnanerosopimukset;
- Optiot, futuurit, swapit, termiinit ja muut johdannaissopimukset, jotka liittyvät ilmastovaihteluihin, rahtihin-
toihin tai inflaatioasteisiin tai muihin virallisiin taloustilastoihin ja jotka on selvitettävä käteisellä tai jotka voidaan selvittää käteisellä jonkin osapuolen niin halutessa muusta syystä kuin maksukyvyttömyyden tai muun sopimuksen päättämisperusteen vuoksi, ja mitkä tahansa muut johdannaissopimukset, jotka liittyvät varoihin, oikeuksiin, velvoitteisiin, indekseihin ja mittareihin, joita ei ole mainittu muualla tässä osassa ja jotka muistuttavat ominaisuuksiltaan muita johdannaishoitovälineitä ottaen huomioon muun muassa se, käydäänkö niillä kauppaa säännellyillä markkinoilla, OTF:issä tai MTF:issä;
- Päästöoikeudet.



Liite 1 - Toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikka

Soveltamisalaan kuuluvat rahoitusvälineet

Tässä liitteessä selitetään parhaan toteuttamisen prosessimme seuraaville osake- ja osakkeiden kaltaisille rahoitusvälineille:

- **osakkeet**
- **osaketalletustodistukset**
- **arvopaperistetut johdannaiset (warrantit ja sertifikaattijohdannaiset)**
- **ETF:t (exchange traded funds) ja ETN:t (exchange traded notes)**
- **pörssinoteeratut yhteissijoitusrahasto-osuudet**

Miten käsittelemme asiakkaan toimeksiannon

Tässä liitteessä tarkoitettut rahoitusvälineet ovat kaikki kaupankäynnin kohteena kauppapaikoilla, ja Danske Bank käsittelee niitä noudattamalla jotakin seuraavista prosesseista:

- **Sähköiset toimeksiannot:** Toimeksiannot, jotka voidaan lähettää välittömästi yhteen tai useampaan kauppapaikkaan toteutettaviksi tai ne toteutetaan sähköisen toteuttamisstrategian nojalla.
- **Hoidettavat toimeksiannot:** Toimeksiannot, joita ei lähetetä heti yhteen tai useampaan kauppapaikkaan toteuttamista varten, mutta jotka on toteutettu manuaalisesti johtuen toimeksiannon luonteesta tai jos sen mukana on vastaanotettu erityiset toteuttamisohjeet.
- **Hintatarjoukset:** Asiakas voi tehdä kauppvoja meidän kanssa meiltä saamansa hintatarjouksen perusteella. Kun asiakas käy kauppaa meidän kanssa osakkeilla ja osakkeiden kaltaisilla rahoitusvälineillä, toimimme omaan lukuamme. Jos asiakas on saanut meiltä hintatarjouksen, kauppa toteutuu heti kun asiakas hyväksyy tarjouksen.
- **Välittömät toimeksiannot:** Joissakin rahoitusvälineissä Danske Bank tarjoaa asiakkaille välitöntä toimeksiannon toteutusta määrättyyn kokoon asti. Tämä tarkoittaa sitä, että julkaisemme asiakkaillemme sitovia osto- ja myyntitarjouksia, jotka he voivat hyväksyä kaupan toteuttamiseksi välittömästi. Danske Bankin osto- ja myyntitarjoukset vastaavat vallitsevia markkinaolosuhteita ja täyttävät näin ollen parhaan toteuttamisen vaatimukset. Jotkin välittömistä hinnoista voivat koskea rahoitusvälineitä, joissa Danske Bank on sisäinen toteuttaja.

Sähköiset toimeksiannot

Reititettävät toimeksiannot

Toimeksianto käsitellään reititettävänä toimeksiantona, kun se täyttää tietyt ennalta määrättyt vaatimukset Danske Bankin järjestelmissä. Asettamalla nämä vaatimukset reititykselle pyrimme varmistamaan parhaan toteutuksen.

Kyseisen rahoitusvälineen tyyppin ja toimeksiannon koon perusteella Danske Bankin sisäiset järjestelmät päättävät, onko toimeksianto lähetettävä toteutettavaksi suoraan yhdelle tai useammalle kauppapaikalle tai suoraan jollekin ulkopuoliselle välittäjälle, jota Danske Bank käyttää toimeksiantojen toteuttamisessa. Toimeksiannon koon perusteella voimme myös toteuttaa toimeksiannon sisäisen toteuttajan ominaisuudessa.

Jos toimeksianto ei vastaa ennalta määrättyjä reititysparametrejä, se pysäytetään automaattisesti ja osoitetaan treiderille käsiteltäväksi hoidettavana toimeksiantona. Kyseisen rahoitusvälineen likviditeetti saattaa esimerkiksi olla riittämätön sen reitittämiseksi suoraan kauppapaikalle.

Digitaaliset kanavat ja palvelut

Jos asiakas käyttää Danske Bankin digitaalisia kanavia ja palveluja, toimeksiantoon voidaan soveltaa eri toteutustapoja riippuen asiakkaan toimeksiannon luonteesta, koosta ja hänen antamistaan erityisohjeista.

Danske Bank tarjoaa joillekin asiakkaille sähköisiä kaupankäyntiratkaisuja, jotka mahdollistavat näille asiakkaille suoran kaupankäynnin kauppapaikoilla suoralla tai strategisella kaupankäyntiyyhteydellä. Näihin ratkaisuihin sovelletaan erillistä käyttöönottoprosessia.

Danske Bank seuraa jatkuvasti reititettyjä toimeksiantoja ja sen käyttämiä digitaalisia kanavia ja palveluja varmistaakseen, että järjestelmä pystyy aina toimittamaan parhaan toteutuksen.

Hoidettavat toimeksiannot

Jos toimeksianto ei vastaa Danske Bankin järjestelmään ennalta asetettuja sähköisen toimeksiannon ehtoja, toimeksianto käsitellään hoidettavana toimeksiantona.



Parhaan toteutuksen arviointiperusteet

Tärkeimmät tekijät varmistettaessa paras toteutus ovat rahoitusvälineen hinta ja kustannukset, toteutukseen liittyvät komissiot ja palkkiot mukaan lukien.

Tästä syystä Danske Bank tavallisesti nopeasti joko antaa toimeksiannon yhdelle tai useammalle kauppapaikalle, johon Danske Bank on suoraan yhteydessä, kunkin kauppapaikan sääntöjen mukaisesti antaa toimeksiannon jollekin ulkopuolisista välittäjistämme (sijoituspalveluyrityksistä) tai pyytää siltä hintatarjouksen, tai toteuttaa toimeksiannon Danske Bankin toimiessa vastapuolena tai toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan

Markkinaolosuhteista tai kyseiseen rahoitusvälineeseen liittyvistä erityispiirteistä voi kuitenkin johtua, että emme usko asiakkaan saavan parasta hintaa, mikäli pyrimme toteuttamaan toimeksiannon nopeasti. Voimme esimerkiksi todeta, että asiakkaan koko toimeksiannon toteuttaminen voisi vaikuttaa kielteisesti hintoihin ja että asiakkaan edun mukaista olisi jakaa toimeksianto pienempiin osiin (osatoimeksiantoihin) tai muista syistä lykätä toimeksiannon toteuttamista kokonaan tai osittain.

Katso toimeksiantojen toteuttamista koskevan politiikan osa 4.1, jossa kuvataan, miten priorisoimme toteuttamiseen vaikuttavat eri tekijät hinnan ja kustannusten lisäksi. Näitä tekijöitä sovelletaan, kun toteutamme asiakkaan markkinatoimeksiantoja tässä liitteessä tarkoitetuilla rahoitusvälineillä.



Liite 2 - Toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikka

Soveltoamisalaan kuuluvat rahoitusvälineet

Tässä liitteessä selitetään parhaan toteutuksen prosessimme johdannaisille, joilla käydään kauppaa jollakin kauppapaikalla, kuten seuraavat optiot ja futuurit:

- osakeoptiot ja -futuurit
- korko-optiot ja -futuurit
- hyödykeoptiot ja -futuurit

Tämä liite koskee myös johdannaisia, joilla käydään OTC-kauppaa Danske Bank asiakkaan vastapuolena, kun johdannaisten ehdot ovat samanlaiset kuin johdannaisilla, joilla käydään kauppaa kauppapaikalla. Tällaisia OTC-johdannaisia nimitetään yleisesti look-alike -johdannaisiksi.

Se, käydäänkö johdannaiskauppaa kauppapaikalla vai look-alike -johdannaisilla, riippuu asiakkaan ja Danske Bankin välisestä kyseistä johdannaistuotetta koskevasta sopimuksesta.

Toimeksianto/kaupankäynti

Asiakas käy kauppaa tässä liitteessä tarkoitetuilla johdannaisilla antamansa markkinatoimeksiannon tai meidän asiakkaalle antamamme hintatarjouksen perusteella. Jos asiakas antaa markkinatoimeksiannon, valitsemme toimeksiannon toteuttamistavan toimeksiantojen toteuttamista koskevan politiikkamme mukaisesti. Asiakas voi valita "rajallisen markkinatoimeksiannon". Tämä tarkoittaa, että asiakas määrittelee rajahinnan, jonka puitteissa voimme toteuttaa toimeksiannon.

Markkinatoimeksiannot (rajallisina tai ilman rajaa) kaupankäyntiyksikkömme arvioi tapauskohtaisesti. Kaupankäyntiyksikkö päättää, reititetäänkö toimeksianto kauppapaikalle vai tuottaako sen toteuttaminen Danske Bankin toimiessa asiakkaan vastapuolena asiakkaalle parhaan lopputuloksen. Kun asiakas käy kauppaa hintatarjouksen perusteella, toteutamme toimeksiannon aina asiakkaan vastapuolena. Tämä tarkoittaa, että toimimme omaan lukuumme ja asiakas tekee kaupan suoraan kanssamme.

Tämän liitteen kattamat rahoitusvälineet ovat kaikki kaupankäynnin kohteena kauppapaikoilla tai niillä käydään kauppaa sellaisten rahoitusvälineiden tavoin.

Parhaan toteutuksen arviointiperusteet

Useimmiten rahoitusvälineen hinta ja toteutuksen kustannukset, mukaan lukien komissiot ja palkkiot, ovat tärkeimpiä tekijöitä parhaan toteutuksen varmistamiseksi. Jos kyseessä on markkinatoimeksianto, Danske Bank tavallisesti nopeasti joko

- antaa toimeksiannon yhdelle tai useammalle kauppapaikalle, johon Danske Bank on suoraan yhteydessä, kunkin kauppapaikan sääntöjen mukaisesti
- antaa toimeksiannon jollekin ulkopuolisista välittäjistämme (sijoituspalveluyrityksistä) tai pyytää siltä hintatarjouksen, tai
- toteuttaa toimeksiannon Danske Bankin toimiessa vastapuolena tai toisen asiakkaan toimeksiantoa vastaan

Jos kyseessä on look-alike -johdannainen, kauppa asiakkaamme kanssa vastaa vallitsevia olosuhteita asiaankuuluvilla kauppapaikoilla.

Markkinaolosuhteista tai kyseiseen rahoitusvälineeseen liittyvistä erityispiirteistä voi kuitenkin johtua, että emme usko asiakkaan saavan parasta hintaa, mikäli pyrimme toteuttamaan toimeksiannon nopeasti. Voimme esimerkiksi todeta, että asiakkaan koko toimeksiannon toteuttaminen voisi vaikuttaa kielteisesti hintoihin ja että asiakkaan edun mukaista olisi jakaa toimeksianto pienempiin osiin (osatoimeksiantoihin) tai muista syistä lykätä toimeksiannon toteuttamista kokonaan tai osittain.

Katso toimeksiantojen toteuttamista koskevan politiikan osa 4.1, jossa kuvataan, miten priorisoimme toteuttamiseen vaikuttavat eri tekijät hinnan ja kustannusten lisäksi. Näitä tekijöitä sovelletaan, kun toteutamme asiakkaan markkinatoimeksiantoja tässä liitteessä tarkoitetuilla rahoitusvälineillä..



Liite 3 - Toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikka

Soveltamisalaan kuuluvat rahoitusvälineet

Tässä liitteessä selitetään parhaan toteutuksen prosessimme joukkovelkakirjalainoille, kuten

- valtionlainat
- kiinnitysvakuudelliset lainat
- yrityslainat

Toimeksianto/kaupankäynti

Asiakas käy kauppaa joukkovelkakirjalainoilla antamamme hintatarjouksen tai antamansa markkinatoimeksiannon perusteella. Jos asiakas antaa markkinatoimeksiannon, valitsemme toimeksiannon toteuttamistavan toimeksiantojen toteuttamista koskevan politiikkamme mukaisesti. Asiakas voi valita "rajallisen markkinatoimeksiannon". Tämä tarkoittaa, että asiakas määrittelee rajahinnan, jonka puitteissa voimme toteuttaa toimeksiannon.

Kun asiakas käy kauppaa joukkovelkakirjalainoilla hintatarjouksen perusteella, toteutamme toimeksiannon aina asiakkaan vastapuolena. Tämä tarkoittaa, että toimimme omaan lukuun ja asiakas tekee kaupan suoraan kanssamme.

Markkinatoimeksiannot (rajallisina tai ilman rajaa) kaupankäyntiysikömme arvioi tapauskohtaisesti. Kaupankäyntiysikömme päättää, reititetäänkö toimeksianto kauppapaikalle vai tuottaako sen toteuttaminen Danske Bankin toimiessa asiakkaan vastapuolena asiakkaalle parhaan lopputuloksen.

Joillekin edellä mainituista rahoitusvälineistä ja tietyn kokoisille kaupoille tarjoamme välitöntä kaupankäyntiä jonkin verkkopankkiratkaisumme kautta.

Parhaan toteutuksen arviointiperusteet Tärkein tekijä parhaan toteutuksen takaamiseksi joukkovelkakirjalainoissa on hinta.

Joukkovelkakirjalainamarkkinoille on ominaista vaihteleva likviditeetti, sillä jotkut joukkovelkakirjalainat ovat erittäin likvidejä ja toiset vähemmän likvidejä.

Tärkeimmät tekijät joukkovelkakirjalainojen hinnoittelussa ovat

- identtisten tai samankaltaisten joukkovelkakirjalainojen (jos niitä on) seurattavissa olevat hinnat kauppapaikoilla
- tuottokäyrät, volatiliteetti, tuotto- ja hintaspredit, korrelaatio
- markkinoiden likviditeetti
- toimeksiannon koko ja tyyppi
- hinnoitteluun vaikuttavat sääntelyyn liittyvät seikat

Näin ollen joukkovelkakirjalainojen hinta riippuu erityisesti epävarmuudesta, joka liittyy korkotasojen ja markkinoiden likviditeetin tulevaan kehitykseen.

Likvidejä joukkovelkakirjalainoja koskevat hintatarjouksemme perustuvat erityisesti kauppapaikoilla seurattavissa oleviin markkinahintoihin (osto- ja myyntihintoihin).

Mitä pienempi joukkovelkakirjalainan likviditeetti on, sitä enemmän yleensä käytämme hinnoittelun perusteena muita edellä kuvattuja tekijöitä ja sisäisiä mallejamme. Mallimme perustuvat merkityksellisiksi katsomiimme markkinatietoihin, joita kalibroimme tarvittaessa omilla tiedoillamme varmistaaksemme, että hinta on käypä markkinahinta. Kalibroinnin määrä riippuu kyseisten markkinoiden volatiliteetista ja likviditeetistä.

Katso toimeksiantojen toteuttamista koskevan politiikan osa 4.1, jossa kuvataan, miten priorisoimme toteuttamiseen vaikuttavat eri tekijät hinnan lisäksi. Näitä tekijöitä sovelletaan, kun toteutamme asiakkaan markkinatoimeksiantoja tässä liitteessä tarkoitetuilla rahoitusvälineillä.



Liite 4 - Toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikka

Soveltamisalaan kuuluvat rahoitusvälineet

Tässä liitteessä selitetään parhaan toteutuksen prosessimme

- **strukturoiduille joukkovelkakirjalainoille**

Toimeksianto/kaupankäynti

Danske Bank laskee liikkeeseen erilaisia strukturoituja joukkovelkakirjalainoja, joilla voidaan käydä kauppaa ensimarkkinoilla tai jälkimarkkinoilla.

Ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteena strukturoitu joukkovelkakirjalaina on ensimarkkinoilla. Kauppa toteutetaan merkintäaikana suoraan asiakkaan ja Danske Bankin välillä.

Kun ensimmäinen myynti (ensimarkkinoilla) on toteutunut, kauppaa käydään jälkimarkkinoilla, jos kyseiselle lainalle on jälkimarkkinoita.

Merkintä – ensimarkkinat

Kun kauppaa käydään ensimarkkinoilla, asiakas merkitsee strukturoidun joukkovelkakirjalainan sen merkintäaikana. Merkintä perustuu suuntaa-antaviin ehtoihin, joissa kuvataan kyseisen lainan erityispiirteet.

Kaupankäynti – jälkimarkkinat

Asiakkaan kaupankäynti jälkimarkkinoilla perustuu antamaamme hintatarjoukseen tai asiakkaan antamaan markkinatoimeksiintoon. Jos asiakas antaa markkinatoimeksiannon, valitsemme toimeksiannon toteuttamistavan toimeksiantojen toteuttamista koskevan politiikkamme mukaisesti. Asiakas voi valita ”rajallisen markkinatoimeksiannon”. Tämä tarkoittaa, että asiakas määrittelee rajahinnan, jonka puitteissa hän haluaa meidän toteuttavan toimeksiannon.

Kun asiakas käy kauppaa hintatarjouksen perusteella, toteutamme toimeksiannon aina asiakkaan vastapuolena. Tämä tarkoittaa, että toimimme omaan lukuamme ja asiakas tekee kaupan suoraan kanssamme.

Joillekin edellä mainituista rahoitusvälineistä ja tietyn kokoisille kaupoille tarjoamme välitöntä kaupankäyntiä jonkin verkkopankkiratkaisumme kautta.

Parhaan toteutuksen arviointiperusteet

Tärkein tekijä parhaan toteutuksen takaamiseksi strukturoidussa joukkovelkakirjalainoissa on **hinta**.

Strukturoidun joukkovelkakirjalainan hinta perustuu kohde-etuuteen, joka voi olla esimerkiksi tietty rahoitusväline tai indeksi, joka seuraa rahoitusvälineiden arvon kehitystä.

Strukturoitujen joukkovelkakirjalainojen hinnoittelussa ensi- tai jälkimarkkinoilla tärkeimpiä tekijöitä ovat

- identtisten tai samankaltaisten rahoitusvälineiden (jos niitä on) seurattavissa olevat hinnat kauppapaikoilla
- kohde-etuuksina olevien rahoitusvälineiden ja valuuttojen spot-arvot
- tuotto- ja luottokäyrät, volatiliteetti, tuotto- ja hintaspredit, korrelaatio
- markkinoiden likviditeetti
- toimeksiannon koko ja tyyppi
- hinnoitteluun vaikuttavat sääntelyyn liittyvät seikat

Danske Bank toimii tavallisesti markkinatakaajana Danske Bankin liikkeeseen laskemien strukturoitujen joukkovelkakirjalainojen kauppapaikoilla. Tämä merkitsee, että Danske Bankin hintatarjoukset perustuvat kyseiseen kauppapaikkaan ja edellä mainittuihin perusteisiin. Hinta on sama, kun Danske Bank käy kauppaa näillä rahoitusvälineillä OTC-markkinoilla, eli kauppapaikkojen ulkopuolella.

Toimeksiantojen toteuttamista koskevan politiikan osassa 4.1 kuvataan, miten priorisoimme toteuttamiseen vaikuttavat eri tekijät hinnan lisäksi. Näitä tekijöitä sovelletaan, kun toteutamme asiakkaan markkinatoimeksiannon tässä liitteessä tarkoitetuilla rahoitusvälineillä.



Liite 5 - Toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikka

Soveltamisalaan kuuluvat rahoitusvälineet

Tässä liitteessä selitetään parhaan toteutuksen prosessimme korkojohdannaisissa, kuten

- **korkoswapit**
- **korkotermiinit**
- **korko-optiot**
- **korko- ja valuuttaswapit (cross currency swaps)**
- **inflaatioswapit**
- **FRA:t (forward rate agreement)**

Toimeksianto/kaupankäynti

Asiakas käy kauppaa korkojohdannaisella hyväksymällä antamamme hintatarjouksen tai antamalla meille toimeksiannon ilman meiltä saatua tarjousta. Kaupankäyntiysikkömme arvioi yksilöllisesti kaikki toimeksiannot.

Kun asiakas tekee korkojohdannaisella kaupan kanssamme, toimimme aina asiakkaan vastapuolena. Tämä tarkoittaa, että toimimme omaan lukuumme ja asiakas tekee kaupan suoraan kanssamme.

Parhaan toteutuksen arviointiperusteet

Tärkein tekijä parhaan toteutuksen takaamiseksi korkojohdannaisissa on hinta. Korkojohdannaisten markkinoille on ominaista vaihteleva likviditeetti, sillä jotkin johdannaiset ovat erittäin likvidejä ja toiset vähemmän likvidejä.

Tärkeimmät tekijät korkojohdannaisia hinnoiteltaessa ovat

- identtisten tai samankaltaisten rahoitusvälineiden (jos niitä on) seurattavissa olevat hinnat (osto- ja myyntihinnat) kauppapaikoilla
- tuottokäyrät, volatilitteetti, tuotto- ja hintaspredit, korrelaatio
- markkinoiden likviditeetti
- toimeksiannon koko ja tyyppi
- hinnoitteluun vaikuttavat sääntelyyn liittyvät seikat

Näin ollen korkojohdannaisen hinta riippuu erityisesti epävarmuudesta, joka liittyy korkotasojen ja markkinoiden likviditeetin tulevaan kehitykseen.

Likvidejä korkojohdannaisia koskevat hintatarjouksemme perustuvat erityisesti kauppapaikoissa seurattavissa oleviin markkinahintoihin (osto- ja myyntihintoihin).

Mitä pienempi korkojohdannaisen likviditeetti on, sitä enemmän yleensä käytämme hinnoittelun perusteena muita edellä kuvattuja tekijöitä ja sisäisiä mallejamme. Mallimme perustuvat merkityksellisiksi katsomiimme markkinatietoihin, joita kalibroimme tarvittaessa omilla tiedoillamme varmistaaksemme, että hinta on käypä markkinahinta. Kalibroinnin määrä riippuu kyseisten markkinoiden volatilitteetista ja likviditeetistä.



Liite 6 - Toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikka

Soveltamisalaan kuuluvat rahoitusvälineet

Tässä liitteessä selitetään parhaan toteutuksen prosessimme valuuttajohdannaisille, kuten

- **valuuttatermiinit**
- **valuuttaswapit**
- **NDF:t (non deliverable FX forwards)**
- **valuuttaoptiot**

Toimeksianto/kaupankäynti

Asiakas käy kauppaa valuuttajohdannaisilla hyväksymällä meiltä saamansa hintatarjouksen.

Kun asiakas käy kanssamme kauppaa valuuttajohdannaisella, toimimme aina asiakkaan vastapuolena. Tämä tarkoittaa, että toimimme omaan lukuamme ja asiakas tekee kaupan suoraan kanssamme.

Joillekin edellä mainituista rahoitusvälineistä ja tietyn kokoisille kaupoissa tarjoamme välitöntä kaupankäyntiä jonkin verkko- pankkiratkaisumme kautta.

Parhaan toteutuksen arviointiperusteet

Tärkein tekijä parhaan toteutuksen takaamiseksi valuuttajohdannaisissa on **hint**a.

Tärkeimmät tekijät valuuttajohdannaisia hinnoiteltaessa ovat

- kyseisen valuutan spot-hinta tai kyseisten valuuttojen spot-hinnat
- identtisten tai samankaltaisten rahoitusvälineiden (jos niitä on) seurattavissa olevat hinnat kauppapaikoilla
- tuottokäyrät, volatilitaetti, tuotto- ja hintaspredit, korrelaatio
- markkinoiden likviditeetti
- toimeksiannon koko ja tyyppi
- hinnoitteluun vaikuttavat sääntelyyn liittyvät seikat

Näin ollen valuuttajohdannaisen hinta riippuu erityisesti epävarmuudesta, joka liittyy kyseisten valuuttojen, korkotasojen ja markkinoiden likviditeetin tulevaan kehitykseen.

Likvidejä valuuttajohdannaisia koskevat hintatarjouksemme perustuvat erityisesti kauppapaikoissa seurattavissa oleviin markkinahintoihin (osto- ja myyntihintoihin).

Mitä pienempi valuuttajohdannaisen likviditeetti on, sitä enemmän yleensä käytämme hinnoittelun perusteena muita edellä kuvattuja tekijöitä ja sisäisiä mallejamme. Mallimme perustuvat merkityksellisiksi katsomiimme markkinatietoihin, joita kalibroimme tarvittaessa omilla tiedoillamme varmistaaksemme, että hinta on käypä markkinahinta. Kalibroinnin määrä riippuu kyseisten markkinoiden volatilitaetista ja likviditeetistä.



Liite 7 - Toimeksiantojen toteuttamista koskeva politiikka

Soveltamisalaan kuuluvat rahoitusvälineet

Tässä liitteessä selitetään parhaan toteutuksen prosessimme koskien arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia (securities financing transactions, SFT), kuten

- takaisinostosopimuksia (REPO)
- arvopaperilainausopimuksia

Toimeksianto/kaupankäynti

Asiakas tekee SFT-sopimuksen hyväksymällä meiltä saamansa hintatarjouksen.

Kun asiakas tekee kanssamme SFT-sopimuksen, toimimme aina asiakkaan vastapuolena. Tämä tarkoittaa, että toimimme omaan lukuumme ja asiakas tekee SFT-sopimuksen suoraan kanssamme.

Parhaan toteutuksen arviointiperusteet

Tärkein tekijä parhaan toteutuksen takaamiseksi SFT-sopimuksissa on hinta.

Tärkeimmät tekijät SFT-sopimusten hinnoittelussa ovat

- kyseisen arvopaperin spot-hinta
- tuotto- ja luottokäyrät, volatiliiteetti, tuotto- ja hintaspreedit, korrelaatio
- markkinoiden likviditeetti
- toimeksiannon koko ja tyyppi
- hinnoitteluun vaikuttavat sääntelyyn liittyvät seikat

Näin ollen SFT-sopimuksen hinta riippuu erityisesti epävarmuudesta, joka liittyy kyseisen arvopaperin, korkotasojen ja markkinoiden likviditeetin tulevaan kehitykseen.

SFT-sopimuksista antamamme hintatarjoukset perustuvat sisäisiin malleihimme. Mallimme perustuvat merkityksellisiksi katsomiimme markkinatietoihin, joita kalibroimme tarvittaessa omilla tiedoillamme varmistaaksemme, että hinta on käypä markkinahinta. Kalibroinnin määrä riippuu kyseisten markkinoiden volatiliiteetista ja likviditeetistä.



Salkunhoitoa koskeva lisäys

Danske Bank A/S:n toimeksiantojen toteuttamista koskevaan politiikkaan

1 Salkunhoitoa koskevan lisäyksen tarkoitus

Tämä lisäys sisältää periaatteet, joita Danske Bank A/S noudattaa toteuttaessaan kaupankäyntipäätöksiä salkunhoitopalveluiden yhteydessä, saavuttaakseen asiakkailleen parhaan mahdollisen tuloksen. Salkunhoitopalveluja tarjoaa omaisuudenhoitoyksikkö (Asset Management), joka on osa Danske Bank A/S:n erillistä liiketoimintayksikköä. Omaisuudenhoito hoitaa tehtäviään itsenäisesti muista Danske Bank A/S:n toiminnoista.

Tarjotessamme salkunhoitoa sijoituspalveluna, hoidamme salkkua asiakkaan kanssa erikseen sovitun valtuutuksen mukaisesti ja täyden valtakirjan salkunhoitona. Täyden valtakirjan salkunhoito tarkoittaa, että teemme asiakkaan puolesta sijoituspäätökset siitä, milloin ostimme tai myymme rahoitusvälineitä.

Meillä on velvollisuus toimia asiakkaan edun mukaisesti tehdessämme kaupankäyntipäätöksiä. Tämä tarkoittaa, että meidän on pyrittävä tekemään asiakkaan kannalta edullisia sijoituspäätöksiä, eli päätöksiä siitä, mitä rahoitusvälineitä ostimme tai myymme ja milloin toteutamme sijoituspäätöksen.

Kaupankäyntipäätöksiä toteuttaessa velvollisuus parhaan mahdollisen tuloksen saavuttamiseen alkaa, kun olemme päättäneet ostaa tai myydä tiettyä rahoitusvälinettä.

Tässä lisäyksessä viitataan Danske Bank A/S:n toimeksiantojen toteuttamispolitiikkaan (Order Execution Policy, jäljempänä OEP), silloin kun sitä sovelletaan salkunhoitopalveluihin.

2 Parhaan toteutuksen velvoite (Best execution)

Paras toteutus tarkoittaa, sitä että meidän on kaikin riittävin toimin pyrittävä asiakkaan kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen aina, kun toteutamme kaupankäyntipäätöksiä. Meidän on otettava huomioon useita eri toteutukseen vaikuttavia tekijöitä, jotka on kuvattu tarkemmin osioissa 4 ja 5 sekä arvioitava niiden suhteellista vaikutusta kokonaisuuteen asiakkaan antaman salkunhoitovaltuutuksen ominaisuuksien mukaisesti.

On huomattava, että kaupankäyntipäätösten paras toteutus ei tarkoita, että meidän on saavutettava asiakkaalle paras mahdollinen tulos jokaisessa toimeksiannossa. Sen sijaan seuraamme säännöllisesti, sitä että toteutamme kaupankäyntipäätökset asiakkaan puolesta huolellisesti tämän lisäyksen mukaisesti.

3 Soveltamisala

Noudatamme parhaan toteutuksen periaatteita kaikille asiakkaille salkunhoidossa. Jos kuitenkin olemme sopineet salkunhoitosopimuksessa erityisehdoista tai olemme saaneet asiakkaalta erityisiä ohjeita, toteutamme toimeksiannot kyseisten ehtojen ja ohjeiden mukaisesti, joita kutsumme tässä "erityisehdoiksi". Erityisehdot ovat aina ensisijaisia suhteessa tämän lisäyksen sisältöön. Tämä tarkoittaa, että erityisehdot voivat estää meitä tekemästä toimia, joihin muussa tapauksessa olisimme ryhtyneet tässä lisäyksessä määriteltyjen periaatteiden mukaisesti. Siksi emme ehkä pysty varmistamaan kaupankäyntipäätöksen parasta mahdollista toteutusta niiltä osin, kuin meidän on noudatettava siinä asiakkaan antamia erityisehtoja. Pyrimme aina varmistamaan asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen tuloksen mahdollisten erityisehtojen puitteissa.

4 Kaupankäyntipaikkojen ja välittäjien valinta ja valvonta

Valintaprosessi

Valitessamme välittäjiä, kaupankäyntipaikkoja ja vastapuolia, yhteiseltä nimeltään jäljempänä "välittäjät", ensisijainen tavoitteemme on valita sellaisia palveluntarjoajia jotka mahdollistavat meille jatkuvasti asiakkaan kannalta parhaan mahdollisen kaupankäyntipäätösten toteutuksen ottaen huomioon osiossa 4 ja 5 kuvatut toteutukseen vaikuttavat tekijät. Valitessamme toimeksiannolle parhaan mahdollisen välittäjän noudatamme samoja perusteita, jotka on kuvattu OEP:n osissa 5.2.1 ja 5.2.2.

Salkunhoitopalveluiden yhteydessä toteutamme kaupankäyntipäätökset yleensä omissa nimissämme, mutta asiakkaan lukuun. Tämä tarkoittaa että toteutamme



kaupankäyntipäätökset ilman että toimeksiannosta syntyy meille mitään voittoa tai tappiota.

Kaupankäyntipäätöksiä toteuttaessamme emme toimi vastapuolena joka käy kauppaa omaan lukuun.

Valitessamme välittäjiä voimme kuitenkin käyttää toisen Danske Bank A/S:n yksikön tarjoamaan välityspalveluita. Kun käytämme Danske Bank A/S:n toisen yksikön välityspalveluita, tämä yksikkö voi toimia vastapuolena joka käy kauppaa omaan lukuunsa OEP:n mukaisesti.

Valitessamme asiakkaalle parhaan mahdollisen välittäjän arvioimme niiden kyvyt toteuttaa kaupankäyntipäätöksiä asiakkaalle parhaan edun mukaisesti. Tämän arvion perusteella voi olla, että valitsemme Danske Bank A/S:n toisen yksikön toteuttamaan toimeksiannon. Kaikissa yksiköiden välisissä kaupoissa ja suhteissa noudatamme Danske Bank A/S:n eturistiriitapolitiikkaa. Luettelo käytettävistä välittäjistä rahoitusvälineittäin on osoitteessa www.danskebank.com/bestexecution

Käytettävien välittäjien valvonta

Säännöllisesti kuitenkin vähintään kerran vuodessa, arvioimme valitsemamme välittäjät sen perusteella, miten ne ovat pystyneet täyttämään välittäjille asetetut kriteerit ja tarjoamaan kaupankäyntipäätösten toteutusta säännöllisesti tämän lisäyksen mukaisesti. Arviointiin sisältyy välittäjien toteutus- raporttien arviointi ja vertailu sen varmistamiseksi, että valitut palveluntarjoajat täyttävät parhaalle toteutukselle asetetut velvoitteet.

5 Kaupankäyntipäätösten toteuttaminen

Toimeksiantojen yhdistäminen ja allokointi

Salkunhoitopalveluiden yhteydessä toimimme asiakkaamme parhaan edun mukaisesti samalla varmistuen kaikkien asiakkaidemme tasapuolisen kohtelun. Yhdistämme markkinoille annettavat toimeksiannot, kun teemme samanaikaisesti useaa asiakastamme koskevia samaan rahoitusvälineeseen liittyviä kaupankäyntipäätöksiä. Toimeksiantojen yhdistäminen on yleinen käytäntö.

Toteutuneet yhdistetyt toimeksiannot jaamme (allokoimme) asiakkaidemme salkkujen kesken toteutuneen yhdistetyn toimeksiannon kauppahinnan mukaisesti. Kun yhdistettyjä toimeksiantoja toteutetaan useassa erässä päivän aikana, allokoimme kyseiset rahoitusvälineet käyttämällä laskennallista keskihintaa. Jos yhdistetyt toimeksiannot voidaan toteuttaa vain osittain, allokoimme ne suhteellisuusperiaatteen mukaisesti (pro rata).

Tämä tarkoittaa, että asiakkaamme saa osuutensa osittain toteutuneesta toimeksiannosta ottaen huomioon parhaan mahdollisen lopputuloksen ja kaikkien asiakkaiden tasapuolisen kohtelun. Voimme poiketa allokoinnissa suhteellisuusperi- aatteesta vain, jos perustellusti uskomme, että toteutuneen yhdistetyn toimeksiannon odotettuja etuja ei voida saavuttaa käyttämällä suhteellisuusperiaatteen mukaista allokointia.

Toimeksiantojen antaminen markkinoille

Kun sijoitusprosessimme johtaa kaupankäyntipäätökseen asiakkaamme puolesta, meillä on eri vaihtoehtoja sen toteuttamiseksi:

1. Voimme toteuttaa kaupankäyntipäätöksen kauppapaikassa, eli säännellyillä markkinoilla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (Multilateral Trading Facility, MTF) tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä (Organised Trading Facility, OTF). Salkunhoitopalveluiden yhteydessä meillä ei ole suoraa pääsyä säännellyille markkinoille, mutta voimme päästä niille välillisesti antamalla toimeksiannon välittäjälle, mukaan lukien Danske Bank A/S:n välityspalveluita tarjoavalle yksikölle, joka on kyseisen säännellyn markkinan jäsen.
2. Voimme myös toteuttaa kauppooja kauppapaikkojen ulkopuolella (Over The Counter, OTC). Tällöin vastapuoli käy kauppaa omaan lukuunsa. Tämä sisältää tapaukset, joissa vastapuoli, mukaan lukien Danske Bank A/S:n välityspalveluita tarjoava yksikkö, toimii kauppoojen sisäisenä toteuttajana (Systematic Internaliser, SI) (katso OEP:n osa 6).
3. Voimme tehdä kaupankäyntipäätöksiä, jotka johtavat salkunhoitovaltuutuksien puitteissa ostamaan rahoitusvälinettä yhteen asiakassalkkuun, mutta myymään samaa rahoitusvälinettä toisesta asiakassalkusta. Tällaiset toimeksiannot toteutamme yleensä kauppapaikalla tai käyttämällä välittäjää, mukaan lukien välityspalveluita tarjoava Danske Bank A/S:n yksikkö. Toteutamme tällaisia samanaikaisia ristikkäisiä kauppooja vain, jos uskomme niiden olevan asiakkaamme edun mukaisia. Tietyissä markkinatilanteissa, kuten riittämättömän likviditeetin vallitessa, tai jos rahoitusvälineluokan erityisluonteen vuoksi tarjolla on vain yksi asianmukainen välittäjä, tai yhteydenotto useisiin välittäjiin, kilpailevien hintatarjousten saamiseksi, todennäköisesti vaikuttaisi kielteisesti liiketoimen hintaan, mahdollisten tietovuotojen vuoksi, pyrimme asiakkaamme etujen turvaamiseksi, arvioimaan hintaa kaikkien käytettävissä olevin keinoin. Tällaisessa tilanteessa emme ehkä pysty saamaan arvioimme tueksi samaa määrää tietoa kuin pystyisimme saamaan, jos



kyseinen rahoitusväline olisi ollut saatavilla usean välittäjän kautta tai sillä käytäisiin muuten laajasti kauppaa.

Voimme myös toteuttaa kaupantekopäätöksiä meille tehtyjen tarjousten perusteella ilman että pyytäisimme hintatarjouksia muilta välittäjiltä, jos uskomme sen olevan asiakkaamme parhaan edun mukaista.

Kun toteutamme liiketoimen asiakkaamme ISDA Master Agreementin tai muun vastaavan sopimuksen, esimerkiksi Global Master Repurchase Agreementin perusteella, käytettävissämme on joissakin tapauksissa rajallinen määrä vastapuolia joiden kanssa meillä on mahdollisuus toteuttaa liiketoimia asiakkaan puolesta, näin erityisesti toteuttaessamme johdannaisia tai arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia koskevia päätöksiä. Näissä tapauksissa kykymme toimia asiakkaamme parhaan edun mukaisesti on rajoitettu riippumaan vastapuolien lukumäärästä, joiden kanssa asiakkaamme on tehnyt sopimuksen, ja näiden vastapuolien soveltuvuudesta sen tyyppiin liiketoimiin, joita koskevia kaupantekopäätöksiä toteutamme. Tällaisiin liiketoimiin sovelletaan vastapuolen toimeksiantojen toteuttamista koskevaa politiikkaa.

Toteuttamiseen vaikuttavat tekijät

Toteuttaessamme kaupankäyntipäätöksiä käytämme riittävää harkintaa, painotamme toimeksiannon toteuttamishetkellä toteuttamiseen vaikuttavia tekijöitä, asiakkaamme salkunhoitovaltuutusta ja sen mahdollisia erityisehtoja, toimeksiannon ja rahoitusvälineen tyyppin sekä vallitsevan markkinatilanteen mukaisesti.

Toteuttamiseen vaikuttavat tekijät ovat hinta, johon pystymme kaupankäyntipäätöksen toteuttamaan, toteutuksen kustannukset ja nopeus, toimeksiannon toteutumisen ja selvityksen todennäköisyys, markkinoille annettavan toimeksiannon koko ja tyyppi sekä muut mahdolliset toteutuksen kannalta olennaiset seikat, kuten sen markkinavaikutus.

Parhaan hinnan saavuttaminen markkinoille annetulle yhdistetylle toimeksiannolle, huomioiden sen koko, ja samalla markkinavaikutusten minimointi ovat keskeiset huomioon otettavat tekijät toteuttaessamme kaupankäyntipäätöksiä.

Toteutumisen todennäköisyys riippuu usein markkinoiden likviditeetistä tai siitä, voiko tai haluaako tietty välittäjä tarjota riittävän likviditeetin toimeksiannon toteuttamiseksi. Saavuttaaksemme asiakkaalle parhaan mahdollisen lopputuloksen, meillä on käytössä erilaisia toteutuskriteereitä,

jotka riippuvat rahoitusvälineluokasta tai asiakkaamme puolesta toteuttamamme liiketoimen tyyppistä.

Kriteereitä voivat olla muun muassa seuraavat:

- käydäänkö rahoitusvälineellä kauppaa kauppapaikalla vai kauppapaikan ulkopuolella (OTC)
- liiketoimen koko suhteessa muihin saman rahoitusväline-luokan liiketoimiin
- mahdollisten markkinavaikutusten minimointi
- likviditeetti
- asiakkaamme salkunhoitovaltuutus ja asiakkaan mahdollisesti asettamat erityisehdot
- palkkiot ja muut kustannukset
- toteuttamiseen pystyvien välittäjien erityispiirteet

Yhteenveto tärkeimmistä toteuttamiseen vaikuttavista tekijöistä on tämän lisäyksen viimeisellä sivulla.

6 Valvonta ja raportointi

Valvonta

Tietoja tämän lisäyksen tehokkuuden valvonnasta ja arvioinnista, katso OEP:n osa 9 (Valvonta, arviointi ja muutokset).

Viisi merkittävintä toteutuspaikkaa ja välittäjää

Tietoja Danske Bank A/S:n viidestä merkittävimmästä toteutuspaikasta ja välittäjästä koskevasta raportoinnista on OEP:n osassa 10.2. (Viisi merkittävintä toteutuspaikkaa ja välittäjää).

7 Muutokset lisäykseen

Mahdolliset muutokset tähän lisäykseen julkaistaan Danske Bank A/S:n verkkosivulla.

Kaikille asiakkaille, joiden kanssa meillä on jatkuva liikesuhde, ilmoitetaan kaikista tämän lisäyksen toteuttamisjärjestelyihin tehtävistä merkittävistä muutoksista.

8 Lisätiedot

Lisätietoja antavat asiakasvastuuhenkilöt.



Omaisuuudenhoito – Yhteenveto yleisesti sovellettavista toteuttamisperusteista

Rahoitusvälineluokka	Toteutuspaikat	Kuvaus	Tärkeimmät toteuttamiseen vaikuttavat tekijät
Osakkeet, pörssilistatut rahastot (ETF:t), osaketalletustodistukset	Säännelty markkinat, MTF, SI	Toteutetaan välittäjän välityksellä säännellyillä markkinoilla tai toimiessa sisäisenä toteuttajana (SI) tai suoraan MTF:ssä Esimerkiksi likvideetin puutteesta tai toimeksiannon koosta johtuva markkinavaikutus voi tehdä toimeksiantojen toteuttamisesta tavallista hitaampaa tai tehdä tarpeelliseksi ohjata ne tietyille välittäjälle.	1. Hinta ja kustannukset: 2. Toteutumisen todennäköisyys (likviditeetti) 3. Nopeus * *Nopeus on lähinnä tärkeä silloin, jos odotamme markkinoiden olevan volatiileja ja ne voivat liikkua suuntaan, jolla olisi epäedullinen vaikutus asiakkaan saamaan hintaan.
Joukkovelkakirjalainat	OTC, MTF, OTF, SI	Hintatarjouspyyntö (RFQ) useilta vastapuolilta joko kahdenvälisesti tai MTF:n tai OTF:n välityksellä. Jos esimerkiksi toimeksiannon likviditeetin puutteen tai koon vuoksi useiden hintatarjousten pyytäminen vaikuttaisi kielteisesti saatavissa olevaan hintaan, pyydettyjen hintatarjousten määrä voidaan rajoittaa yhteen.	1. Hinta ja kustannukset: 2. Toteutumisen todennäköisyys (likviditeetti)
Rahamarkkinavälineet	OTC, MTF, OTF, SI	Hintatarjouspyyntö (RFQ) useilta vastapuolilta joko kahdenvälisesti tai MTF:n tai OTF:n välityksellä. Jos esimerkiksi likviditeetin puutteen tai toimeksiannon koon vuoksi useiden hintatarjousten pyytäminen voisi vaikuttaa markkinahintaan tai kielteisesti saatavissa olevaan hintaan, pyydettyjen hintatarjousten määrä voidaan rajoittaa yhteen.	1. Hinta ja kustannukset: 2. Toteutumisen todennäköisyys (likviditeetti)
Osuudet yhteissijoitusjärjestelyissä	Luovutusasiamies (transfer agent) tai muu valtuutettu jakelija	Toteutetaan tavallisesti rahastoyhtiön nimittämän luovutusasiamiehen välityksellä rahastoesitteen tai muun vastaavan asiakirjan mukaisesti. Luovutusasiamies tai muu valtuutettu jakelija on tavallisesti ainoa toteutuspaikka, johon toimeksiannot osoitetaan merkintää tai lunastusta varten.	Toimeksiannon jättämisen oikea-aikaisuus rahastoyhtiön asettamien sääntöjen mukaisesti



Rahoitusväline luokka	Toteutuspaikat	Kuvaus	Tärkeimmät toteuttamiseen vaikuttavat tekijät
Pörssijohdannaiset	Säännellyt markkinat, MTF, SI	Toteutetaan välittäjän välityksellä säännellyillä markkinoilla tai toimiessa sisäisenä toteuttajana (SI) tai suoraan MTF:ssä. Esimerkiksi likvideetin puutteesta tai toimeksiannon koosta johtuva markkinavaikutus voi tehdä toimeksiantojen toteuttamisesta tavallista hitaampaa tai tehdä tarpeelliseksi ohjata ne tietyille välittäjälle.	1. Hinta ja kustannukset: 2. Toteutumisen todennäköisyys (likviditeetti) 3. Nopeus
OTC-johdannaiset	OTC, MTF, OTF, SI	Hintatarjouspyyntö (RFQ) useilta vastapuolilta joko kahdenvälisesti tai MTF:n tai OTF:n välityksellä. Vastapuolien määrä, joilta voimme pyytää hintatarjousta, rajoittuu sopimuksiin, jotka ovat käytettävissämme kaupankäyntiä varten. Jos esimerkiksi likviditeetin puutteen tai toimeksiannon koon vuoksi useiden hintatarjousten pyytäminen voisi vaikuttaa markkinahintaan tai kielteisesti saatavissa olevaan hintaan, pyydet- tyjen hintatarjousten määrä voidaan rajoittaa yhteen.	1. Hinta ja kustannukset: 2. Toteutumisen todennäköisyys (likviditeetti)



Tietoa eräiden rahoitusvälineiden kaupankäyntiin liittyvistä yleisistä riskeistä

Voimassa 1.3.2024 alkaen

Johdanto

Tämä tiedote on tarkoitettu asiakkaille, jotka käyvät kauppaa johdannaisilla ja valuutoilla tai tekevät arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia. Tiedotteen tarkoitus on auttaa ymmärtämään näihin tuotteisiin liittyvät riskit.

Johdannaiset ovat rahoitusvälineitä, joiden arvo perustuu niiden kohde-etuuteen. Kohde-etuutena voivat olla esimerkiksi korot, valuuttakurssit, osakkeet, hyödykkeet tai mitkä tahansa muut rahoitus- tai taloudelliset edut tai oikeudet.

Tässä tiedotteessa johdannaisilla tarkoitetaan OTC-johdannaisia ja tiettyjä sellaisia johdannaisia, jotka on sidottu pörssikaupankäynnin kohteena oleviin johdannaisiin, mukaan lukien swapit, termiinit ja futuurit minkä tahansa tyyppisin kohde-etuuksin.

Arvopapereilla toteutettavassa rahoitustoimessa osapuoli siirtää arvopaperin tai arvopaperikorin omistuksen toiselle osapuolelle tietyksi ajaksi vastineeksi käteisen tai muun vakuutena toimivan omaisuuden luovutusta vastaan.

Tässä tiedotteessa ei kuvata kaikkia riskejä ja muita merkittäviä seikkoja, jotka liittyvät valuutta- ja johdannaiskauppaan tai arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin. Huomioon ottaen riskit asiakkaan tulisi ryhtyä tällaisiin transaktioihin vain, mikäli asiakas ymmärtää niitä koskevien sopimusten luonteen ja sen, missä määrin asiakas altistuu riskeille.

Tuotekohtaisissa esitteissä on lisää tietoa swapeista, optioista ja termiineistä sekä niiden eri kohde-etuuksista. Esitteitä on saatavilla osoitteessa www.danskebank.fi.

Ennen kaupankäyntiä

Valuutta- ja johdannaiskauppaan sekä arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin voi liittyä merkittäviä riskejä.

Riskit riippuvat transaktion tyypistä ja kohde-etuuden luonteesta.

Sinun tulisi harkita tarkkaan, sopiiko kaupankäynti sinulle huomioon ottaen kokemuksesi, tavoitteesi, taloudelliset resurssisi ja muut asiaankuuluvat seikat. Mikäli tarvitset apua, ole yhteydessä sopiviin neuvonantajiiin.

Koska olemme markkinaehtoisesti toimiva vastapuolesi valuutta- ja johdannaiskaupoissa tai arvopapereilla toteutettavissa rahoitustoimissa, ovat etumme niissä vastakkaiset. Olet siksi yksin vastuussa riskeistä, jotka liittyvät tekemiisi valuutta- ja johdannaiskauppoihin sekä arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin.

Valuutta- ja johdannaiskauppoja sekä arvopapereilla toteutettavia rahoitustoimia voi käyttää sijoittamiseen, rahoittamiseen ja taloudellisilta riskeiltä suojautumiseen. Se, onko tällainen liiketoimi sinulle sopiva, riippuu muun muassa siitä, onko tarkoituksenasin suojautua, rahoittaa vai sijoittaa ja sijoitusprofiilistasi. Erilaisilla rahoitusvälineillä on erisuuruiset riskit ja ennen kuin päätät käydä kauppaa niillä, sinun pitäisi olla tietoinen ainakin seuraavista riskeistä:

Markkinariski

Markkinariski tarkoittaa tappion riskiä, joka johtuu siitä, että kohde-etuuden arvo muuttuu epäedullisesti valuutassa tai johdannaisessa taikka arvopapereilla toteutettavissa rahoitustoimissa tai niiden yhteydessä siirrettävissä rahoitusvälineissä. Myös epäedulliset muutokset kohde-etuuksien volatiliteetissa tai korrelaatioissa tai niiden suhteissa voivat myötävaikuttaa tappioiden syntymiseen.

Valuutta- ja johdannaiskaupan markkinariski voi kasvaa, jos johdannaiseen sisältyy vivutusta tai monimutkaisia takaisinmaksukaavoja. Tällöin suhteellisen pienetkin muutokset kohde-etuuden tai muiden markkinatekijöiden hinnoissa tai tasoissa voivat altistaa kaupan huomattavalle arvonmuutokselle. Näitä vaikuttavia tekijöitä ovat vivutuksen



lisäksi muun muassa kertoimet, optioiden kaltaiset takaisinmaksuehdot ja knock-in- tai knock-out-ehdot.

Luottoriski

Luottoriski tarkoittaa riskiä siitä, että vastapuoli ei maksukyvyyttömyyden tai muun laiminlyönnin vuoksi noudata sopimuksenmukaisia maksuvelvollisuuksiaan.

Luottoriskin takia sinun ja meidän (ja mahdollisen takaajasi) luottokelpoisuus on otettava huomioon valuutta- tai johdannaiskauppaa taikka arvopapereilla toteutettavaa rahoitustoimea solmittaessa tai niiden ehtoja sovittaessa ja sillä on vaikutus liiketoimen hinnoitteluun.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski tarkoittaa tappioriskiä, joka johtuu likviditeetin riittämättömyydestä tietyllä markkinalla, esimerkiksi kun markkinoilla on hyvin pieni määrä aktiivisia toimijoita.

Tyypillisiä merkkejä tästä ovat osto- ja myyntitarjousten suuret erot ja hyvin pieni kauppohen määrä tuotteella tai markkinalla.

Riskinä on, että kohde-etuuden markkinahinta muuttuu harvoin mutta paljon kerrallaan. Tämän vuoksi tiettyä liiketoimea voi olla mahdotonta lainkaan purkaa tai siirtää sopivaan aikaan suurin piirtein odottamaasi hintaan.

Likviditeettiriskiä arvioidessa tulee ottaa huomioon se, että liiketoimi voidaan irtisanoa, muuttaa tai siirtää ainoastaan sopimuksen ehtojen mukaisesti tai molempien osapuolten suostumuksella. Jos suostumustamme edellytetään, voimme olla antamatta sitä eri syistä eikä meidän tarvitse paljastaa näitä syitä sinulle. Lisäksi vaikka markkinatakaajat tai välittäjät voivat tarjota viitteellisiä hintoja tai keskihintaan perustuvia hintatarjouksia, ei ole takeita siitä, että joku toinen välittäjä olisi valmis hyväksymään johonkin sinun ja meidän väliseen liiketoimeen liittyvien oikeuksiesi ja velvollisuuksiesi siirron.

Näin ollen sinun ei välttämättä ole mahdollista muuttaa, irtisanoa tai siirtää liiketoimeesi liittyviä oikeuksiasi ja velvollisuuksiasi tai riskejäsi ennen sen päättymispäivää.

Hinnoitteluriski

Monimutkaisten valuutta- ja johdannaiskauppojen sekä arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien hinnoittelu voi perustua erilaisille oletuksille ja matemaattisille malleille. Hinnoitteluriski tarkoittaa riskiä, etteivät nämä mallit ota markkinaolosuhteita riittävän tarkasti huomioon ja siitä seuraava väärinhinnoittelu aiheuttaa tappion.

Operatiivinen riski

Tässä yhteydessä operatiivinen riski voi tarkoittaa monenlaisia riskejä, kuten valuutta- ja johdannaiskauppoihin ja arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin liittyvien toimintatapojen, järjestelmien tai valvonnan puutteista tai virheistä johtuvia riskejä.

Tällaisia operatiivisia riskejä voi sisältyä muun muassa

- riskien ja sopimuksen mukaisten oikeuksien ja velvollisuuksien kirjaamiseen, valvontaan ja kvantifointiin
- maksujen ja toimitusten suorittamiseen
- oikeuksien, esimerkiksi optio-oikeuksien, käyttämiseen ennen niiden voimassaolon päättymistä niiden ehtojen mukaisesti
- tietojen säilyttämis- ja raportointivaatimusten ja muiden viranomaisvaatimusten noudattamiseen
- inhimillisten ja tietokonejärjestelmien virheiden havaitsemiseen

Operatiivisista riskeistä johtuvat tappiot voivat olla huomattavia, jopa koko liiketoimen arvoa vastaavia, esimerkiksi kun rahanarvoinen ("in-the-money") optio jää toteuttamatta ennen määräaika.

Oikeudelliset ja dokumentaatioon liittyvät riskit

Oikeudelliset ja dokumentaatioon liittyvät riskit tarkoittavat muun muassa siitä aiheutuvaa riskiä, ettei liiketoimea ja/ tai siihen liittyvää puitesopimusta voida lain mukaan panna täytäntöön, tai että osapuolten toiminta rikkoo sovellettavia lakeja ja määräyksiä.

Puitesopimukset

Johdannaiskauppoihin liittyviin puitesopimuksiin voi sisältyä ehtoja erilaisista laiminlyönnistä, joiden nojalla osapuoli, joka ei ole syöllistynyt laiminlyöntiin, voi irtisanoa kaikki tai osan puitesopimuksen alaisista kaupoista. Jos syöllistyt puitesopimuksen mukaiseen laiminlyöntiin, meillä ei ole velvollisuutta ottaa sinun etuasi huomioon, kun päätämme, irtisanommeko ja milloin johdannaisopimuksen.

Kriisissä oleville rahoituslaitoksille, kuten pankeille, on olemassa EU:n lainsäädäntöön perustuvia säännöksiä elvytys- ja kriisinratkaisumenettelyistä, joita sovelletaan tietyissä tapauksissa konkurssimenettelyn sijaan. Kansallinen kriisinratkaisuviranomainen voi ryhtyä erilaisiin ennaltaehkäiseviin toimiin, varhaisen vaiheen toimiin tai kriisinratkaisutoimiin, jotka voivat rajoittaa mahdollisuuksiasi irtisanoa puitesopimus tai muuten käyttää sen mukaisia oikeuksiasi. Tämän lisäksi kriisinratkaisuviranomaisella on tietyissä tilanteissa käytettävissään useita kriisinratkaisuvälineitä ja -valtuuksia,



mukaan lukien oikeus käyttää niin sanottua bail-in-valtuutta, joka tarkoittaa esimerkiksi kriisissä olevan laitoksen tietynlaisten vastuiden alaskirjausta, maksamisen siirtämistä myöhemmäksi ja/tai muuntamista muun tyyppisiksi, esimerkiksi osakkeiksi.

Rahoituslaitoksien elvytys- ja kriisiratkaisumenettelyt sisältävät kuitenkin suojan, jonka mukaan vaikeuksissa olevan laitoksen vastapuolille ei voi aiheutua tappioita, jotka olisivat suurempia kuin mitkä niille aiheutuisivat laitoksen konkurssista.

Verotus

Valuutoilla ja johdannaisilla tehtäviin kauppoihin ja arvopapereilla toteutettaviin rahoitustoimiin sovelletaan tiettyjä verotusmääräyksiä. Sovellettavat määräykset riippuvat

- sopimuksen tyylistä
- siitä, oletko luonnollinen vai oikeushenkilö
- toteutetaanko selvitys kohde-etuus toimittamalla

Verotusmääräysten monimutkaisuudesta johtuen suosittelemme, että konsultoitte kirjanpitäjää, veroneuvojaa tai muuta ammattimaista neuvonantajaa verotus- ja kirjanpitoasioissa ennen valuutta- ja johdannaissopimusten taikka arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien tekemistä.



Johdannaissopimusten Pakollisen Raportoinnin Ehdot

Voimassa 18.6.2020 alkaen

Tässä määriteltyjä ehtoja sovelletaan asiakkaan (jäljempänä **"Asiakas"** tai **"Osapuoli"**) ja Danske Bank A/S:n, mukaan lukien kaikki sen sivuliikkeet (jäljempänä **"Danske Bank"** tai **"Osapuoli"**) (molemmat yhdessä **"Osapuolet"**) välillä johdannaissopimusten pakolliseen raportointiin EMIRin (kuten määritelty alla) mukaisesti.

1 Määritelmät

Edellä ja jäljempänä määriteltyjen termien lisäksi seuraavilla termeillä on seuraavat merkitykset.

"Yhteiset tiedot" tarkoittaa Raportoitavien johdannaissopimusten tietoja, kuten säädetty 19. joulukuuta 2012 annetun komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) N:o 1247/2012 liitteen taulukossa 2 ja 19. joulukuuta 2012 annetun komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 148/2013 liitteen taulukossa 2, siten kuin ne ovat kulloinkin voimassa.

"Vastapuolitiedot" tarkoittaa tietoja johdannaissopimuksen vastapuolista, kuten säädetty 19. joulukuuta 2012 annetun komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) N:o 1247/2012 liitteen taulukossa 1 ja 19. joulukuuta 2012 annetun komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 148/2013 liitteen taulukossa 1, siten kuin ne ovat kulloinkin voimassa.

"Delegoitu johdannaissopimusten raportointipalvelu" tarkoittaa Danske Bankin Asiakkaalle sen vastapuolena tarjoamaa johdannaissopimusten raportointipalvelua, joka perustuu Asiakkaan kanssa solmittuun sopimukseen tapauksessa, johon pakollinen johdannaissopimusten raportointipalvelu ei sovellu.

"Johdannaissopimus" tarkoittaa OTC-johdannaissopimusta, kuten määritelty EMIRin 2 artiklan 7)-kohdassa.

"Vaatimukset täyttävä asiakas" tarkoittaa EMIRin 2 artiklan 9)-kohdassa kuvattua "finanssialan ulkopuolista vastapuolta", joka ei ylitä selvityksen kynnysarvoja minkään

varallisuusluokan kohdalla EMIRin mukaisesti (käytetään myös nimitystä **"NFC-"**).

"EMIR" tarkoittaa asetusta (EU) N:o 648/2012 OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppaketorekistereistä sekä sen delegoituja säädöksiä, kuten (EU) 2019/834 asetus (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EMIR-muutosasetus), sellaisena kuin se kulloinkin on voimassa.

"Vapautettu johdannaissopimus" tarkoittaa ilmoitusvelvollisuudesta vapautettua valuuttatermiiniä, joka selvitetään fyysisesti ja joka tehdään tunnistettavien tavaroiden, palvelujen tai suorien sijoitusten maksamisen mahdollistamiseksi komission delegoidun, 25.4.2016 annetun asetuksen (EU) 2017/565, 10 artiklan 1 kohdan b alakohdassa kuvatulla tavalla, ja jolla ei käydä kauppaa kauppapaikassa.

"Kustannukset" tarkoittaa kaikkia kustannuksia, vahinkoja, sakkoja, rangaistuksia, menetyksiä tai muita velvoitteita (mukaan lukien oikeudelliset kulut ja muut ammatilliset palkkiot).

"Pakollinen johdannaissopimusten raportointipalvelu" tarkoittaa Danske Bankin EMIRiin perustuvaa velvollisuutta raportoida johdannaissopimuksia koskevat tiedot Asiakkaan puolesta sen vastapuolena.

"Pakollisen johdannaissopimusten raportoinnin alkamispäivä" on 18.6.2020, paitsi jos asiakkaalla ei ole yhtään aukiolevaa Raportoitavaa johdannaissopimusta Danske Bankin kanssa tai jos Asiakas ei ole Vaatimukset täyttävä asiakas kyseisenä päivänä - jolloin Pakollisen johdannaissopimusten raportoinnin alkamispäivä siirtyy seuraavista päivistä myöhäisempään päivään: (i) päivä, jolloin Asiakkaasta tulee Vaatimukset täyttävä asiakas ja (ii) päivä, jolloin Asiakas solmii Raportoitavan johdannaissopimuksen Danske Bankin kanssa. Asiakkaan, joka on jättäytynyt pois Pakollisesta johdannaissopimusten raportointipalvelusta ja päättää liittyä tähän myöhemmin,



Pakollisen johdannaissopimusten raportoinnin alkamispäivä on se päivä, josta osapuolet tuolloin sopivat.

"Puitesopimus" tarkoittaa ISDA-puitesopimusta tai muuta johdannaissopimuksia koskevaa puitesopimusta, jonka Osapuolet ovat solmineet tai joka Osapuolien katsotaan solmineen.

"Raportoitava johdannaissopimus" tarkoittaa Vaatimukset täyttävän asiakkaan ja Danske Bankin solmimaa johdannaissopimusta, johon soveltuu Pakollinen johdannaissopimusten raportointipalvelu, kuten Danske Bank sen yksinomaisen harkintansa perusteella määrittelee.

"Raportoittavat tiedot" tarkoittaa Raportoitavaa johdannaissopimusta koskevia tietoja, jotka on EMIRin mukaisesti ilmoitettava Kauppatietorekisteriin sovellettavien raportointimääraaikojen mukaisesti, sisältäen Vastapuolitiedot ja Yhteiset tiedot.

"Kauppatietorekisteri" tarkoittaa EMIRin mukaisesti hyväksyttyä tai tunnustettua Kauppatietorekisteriä, jonka Danske Bank valitsee yksinomaisen harkintansa mukaan. Jos Raportoitalle johdannaissopimukselle ei ole käytettävissä Kauppatietorekisteriä, raportointi tehdään Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle (ESMA) tai muulle toimivaltaiselle viranomaiselle.

2 Ehtojen soveltamisala

Näitä ehtoja sovelletaan, kun Asiakas on Vaatimukset täyttävä asiakas ja solmii Danske Bankin kanssa Raportoitalvan johdannaissopimuksen.

Kaikkien Raportoitalvien johdannaissopimusten osalta, tämän sopimuksen ehdot korvaavat mahdollisen Delegoidun johdannaissopimusten raportointipalvelusopimuksen, joka Asiakkaalla on tai saattaa olla Danske Bankin kanssa. Kaikki Delegoitua johdannaissopimusten raportointipalvelua koskevat ehdot katsotaan muutetuiksi niin, että kaikki Raportoitalvat johdannaissopimukset, joihin soveltuu Pakollinen johdannaissopimusten raportointipalvelu, ovat niiden ehtojen ulkopuolella.

3 Raportoitalvat tiedot

2.1 Yhteiset tiedot

Danske Bank määrittää yksinomaisen harkintansa perusteella Raportoitalvan johdannaissopimuksen

Yhteiset tiedot ennen tässä tarkoitetun Raportoitalvan johdannaissopimuksen raportoinnista Kauppatietorekisteriin. Ellei Raportoitalvalle johdannaissopimukselle ole automaattisesti määritetty yksilöllistä kauppattunnusta (**"Unique Trade Identifier"**), Danske Bank järjestää kauppattunnuksen Raportoitalvalle johdannaissopimukselle. Jos Raportoitalva johdannaissopimus voidaan luokitella raportointia varten yhteen tai useaan omaisuusluokkaan, Danske Bank valitsee kyseiselle Raportoitalvalle johdannaissopimukselle ilmoitettavan omaisuusluokan.

2.2 Velvollisuus toimittaa tiedot Danske Bankille

Asiakkaan on toimitettava ajoissa ja/tai päivitettävä säännöllisesti tarpeen mukaan kaikki tiedot, jotka Danske Bank tarvitsee suorittaakseen Pakollinen johdannaissopimusten raportointipalvelua (sisältäen, mutta rajoittumatta seuraaviin: Asiakkaan oikeushenkilötunnus (**"LEI"**), Asiakkaan EMIRin mukainen status ja muut Danske Bankin pyytämät tiedot).

Mikäli Asiakas ei toimita osaa tai kaikkea tällaisista tiedoista Danske Bankin määrittämässä määräajassa, Danske Bank voi yksinomaisen harkintansa mukaan määrittää Kauppatietorekisterille Raportoitalvien tietojen laajuuden ja sisällön suorittaakseen Pakollista johdannaissopimusten raportointipalvelua EMIRin mukaisesti. Danske Bank ei vastaa Asiakkaalle siitä, että lähetetyt Raportoitalvat tiedot ovat tarkat tai täydelliset eikä sillä ole Asiakkaan suuntaan velvollisuutta oikaista Kauppatietorekisteriin lähetettyjä tietoja.

Asiakkaan on huolehdittava LEI-tunnuksensa voimassaolosta ja uusittava se välittömästi umpeutumisen jälkeen koko Raportoitalvien johdannaissopimusten voimassaoloajan. Tämän vaatimuksen täyttäminen on välttämätöntä Raportoitalvien tietojen toimittamiseksi Kauppatietorekisteriin.

2.3 Raportoitalvia johdannaissopimuksia koskevat oletukset

Asiakas vakuuttaa Danske Bankille seuraavat asiat, joiden Danske Bankilla on oikeus olettaa pitävän paikkansa:

- kaikki Raportoitalvat johdannaissopimukset liittyvät suoraan Asiakkaan liike- ja rahoitustoimintaan;
- Asiakas on kaikkien Raportoitalvien johdannaissopimusten vastapuoli (ei asiamies);
- Danske Bank voi luottaa Vastapuolitietoihin tutkimatta niitä;
- kaikki valuuttatermiinisopimukset, jotka Asiakas solmii Danske Bankin kanssa ja jotka selvitetään fyysisesti, ovat



Vapautettuja transaktioita, ellei Asiakas esitä Danske Bankille muuta tietoa niiden tarkoituksesta;

- (v) Asiakkaan Danske Bankille näiden ehtojen mukaisesti toimittamat Raportoittavat tiedot tai mitkään muut tiedot eivät ole Danske Bankille toimitettaessa väärää, virheellisiä, harhaanjohtavia, vanhentuneita, epätäydellisiä tai muulla tavoin epätarkkoja.

Asiakkaan on ilmoitettava Danske Bankille viipymättä ja voimassaolevia raportoinnin määräaikoja noudattaen, jos nämä oletukset eivät pidä paikkaansa Raportoittavan johdannaissopimuksen osalta.

2.4 Salassapitosäännöistä luopuminen

Poiketen muualla näissä ehdoissa tai missään muussa Asiakkaan ja Danske Bankin välisessä sopimuksessa päinvastoin sovitusta ja rajoittamatta Osapuolen toiselle Osapuolelle antamien suostumusten laajuutta sekä Danske Bank että Asiakas antavat suostumuksensa siihen, että toinen Osapuoli voi näihin ehtoihin liittyen säilyttää ja luovuttaa tietoja sekä Raportoittavien johdannaissopimusten raportoinnin

- (a) siinä laajuudessa, kuin edellytetään tai sallitaan soveltuvissa laeissa, säännöissä tai asetuksissa, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen EMIR, jolla säännellään johdannaissopimusten tietojen ja vastaavien tietojen raportointia ja/tai säilyttämistä;
- (b) siinä laajuudessa, kuin sellainen viranomainen tai virasto vaatii tai suosittelee, ja jonka vaatimuksia toinen Osapuoli on pakotettu noudattamaan tai tavanomaisesti noudattaa; tai
- (c) toisen Osapuolen pääkonttorille, sivuliikkeille tai tytäryhtiöille ja niiden välillä tai henkilöille tai yhtiöille, jotka tuottavat palveluja tällaiselle toiselle Osapuolelle tai sen pääkonttorille, sivuliikkeille tai tytäryhtiöille, liittyen kaikissa tapauksissa tietojen tällaiseen raportointiin ja säilyttämiseen.

Asiakas hyväksyy lisäksi sen, että Danske Bank voi Pakollisen johdannaissopimusten raportointipalvelun toteuttamisen tarkoituksessa nimetä yhden tai useamman raportointiedustajan raportoimaan kaikki tai osan Raportoittavista tiedoista ja suorittamaan kaikki tai osan kaupparaportoinnin tehtävistä sen puolesta sekä käyttää kolmansia osapuolia palveluntarjoajina prosessoimaan tai siirtämään kauppatietoja Kauppatietorekisteriin, ja että Kauppatietorekisteri voi käyttää sellaisen globaalien kauppatietorekisterin palveluja, jonka toimintaa sääntelee yksi tai useampi viranomainen.

3 Vastuun rajoitus

Sen mukaisesti, kun sovellettava lainsäädäntö sallii, Danske Bank ei mistään Kustannuksista, joita Asiakkaalle aiheutuu Danske Bankin Asiakkaan puolesta tekemien johdannaissopimusten raportoinnin johdosta, ellei syynä tällaisiin Kustannuksiin ole Danske Bankin tahallinen laiminlyönti, törkeä huolimattomuus tai petollinen menettely. Danske Bank ei vastaa missään olosuhteissa mistään seurannaisvahingoista, erityisistä vahingoista tai välillisistä Kustannuksista.

Edellä esitetty vastuunrajoitus jää voimaan myös näiden ehtojen irtisanomisen tai voimassaolon päättymisen jälkeen.

4 Muutokset pakolliseen johdannaissopimusten raportointivelvollisuuteen

4.1 Asiakkaan oikeus jättäytyä ulos Pakollisesta johdannaissopimusten raportointivelvollisuudesta
Asiakas voi jättäytyä ulos Pakollisesta johdannaissopimusten raportointipalvelusta EMIRin soveltuvien säännösten mukaisesti. Asiakkaan on tällaisessa tapauksessa lähetettävä etukäteen kirjallinen ilmoitus asiasta Danske Bankille. Tällainen ilmoitus on lähetettävä mahdollisimman pian ja viimeistään viisi (5) työpäivää ennen Pakollisen johdannaissopimusten raportoinnin alkamispäivää, jotta raportointia ei suoriteta kahteen kertaan. Tällaisessa tapauksessa Asiakas hyväksyy ja sitoutuu siihen, että Asiakkaalla on täysi vastuu ja velvollisuus raportoida Raportoittavat johdannaissopimukset omasta puolestaan EMIRin mukaisesti, ja että Danske Bankilla ei ole mitään velvoitteita Asiakasta kohtaan tältä osin.

Mikäli Asiakas päättää jättäytyä ulos, tämän päätöksen on katettava kaikki Raportoittavat johdannaissopimukset. Mikäli Asiakas päättää osittain raportoida tietyntajiset Raportoittavat johdannaissopimukset, Asiakkaan on yksilöitävä asia selvästi Danske Bankille edellä olevan kappaleen mukaisesti lähettämässään ilmoituksessa. Tällaisessa tapauksessa Danske Bank ja Asiakas määrittelevät ulosjättäytymisen laajuuden sekä säännöt ja prosessit, joita sovelletaan tällaiseen osittaiseen ulosjättäytymiseen.

Mikäli Asiakas päättää peruuttaa ulosjättäytymisen Pakollisesta johdannaissopimusten raportointipalvelusta, Asiakkaan on ilmoitettava siitä Danske Bankille kirjallisesti mahdollisimman pian ja viimeistään viisi (5) työpäivää etukäteen. Danske Bank ja Asiakas sopivat tällaisessa tapauksessa Pakollisen johdannaissopimusten raportoinnin



alkamispäivän sekä kaikista tarvittavista toimista Pakollisen johdannaissopimusten raportointipalvelun aloittamiseksi (kuten tietojen siirtämisestä, jos Asiakas raportoi johdannaissopimuksista toiselle Kauppatietorekisterille kuin Danske Bank). Danske Bank aloittaa Pakollisen johdannaissopimusten raportointipalvelun suorittamisen Asiakkaan puolesta näiden ehtojen mukaisesti Pakollisen johdannaissopimusten raportoinnin alkamispäivänä.

4.2 Asiakas lakkaa olemasta Vaatimukset täyttävä asiakas

Jos Asiakas lakkaa olemasta Vaatimukset täyttävä asiakas, Danske Bankilla ei enää ole Pakollista johdannaissopimusten raportointipalvelun velvollisuutta Asiakkaan kanssa solmituista johdannaissopimuksista, jotka olisivat muuten Raportoitavia johdannaissopimuksia. Asiakkaan on ilmoitettava kohtuullisessa ajassa etukäteen Danske Bankille kaikista sen sääntelyaseman muutoksista, joiden perusteella Asiakas ei olisi enää Vaatimukset täyttävä asiakas.

Asiakas on yksin vastuussa ja korvausvelvollinen kaikista raportointivirheistä (kuten kaksi kertaa tehty raportointi), jotka liittyvät muutokseen Asiakkaan sääntelyasemassa, jos Asiakas ei ilmoita tällaisesta muutoksesta etukäteen Danske Bankille näiden ehtojen mukaisesti.

4.3 Vastaava velvoite Ison-Britannian lakien nojalla

Jos tässä määriteltyä Pakollista johdannaissopimusten raportointipalvelua vastaava pakollinen johdannaissopimusten raportointivelvollisuus tulee voimaan Ison-Britannian lakien nojalla ("**Pakollinen UK EMIR -raportointivelvollisuus**") ja jos tällainen velvollisuus sitoo Danske Bankia suhteessa Asiakkaan kanssa solmittuihin johdannaissopimuksiin, näitä ehtoja sovelletaan tällaiseen Pakollisen UK EMIR -raportointivelvollisuuden perusteella tehtyyn raportointiin EMIRin sijasta tai soveltuessa tapauksissa EMIRiä samalla noudattaen. Vain tätä tarkoitusta varten kaikkien näissä ehdoissa olevien EMIR-viittausten katsotaan sisältävän Ison-Britannian lainsäädännössä määritetyt vastaavat säännökset.

Tätä ehtokohtaa ei sovelleta silloin, kun Pakollista UK EMIR -raportointivelvollisuutta ei sovelleta Danske Bankiin.

5 Muutokset ehtoihin

Mikäli sovellettavassa laissa tai sen tulkinnassa tapahtuu muutoksia tai mikäli muu syy sitä vaatii, näitä ehtoja voidaan muuttaa tai täydentää. Danske Bank voi tällaisessa

tapauksessa muuttaa yksipuolisesti näitä ehtoja yhden [1] kuukauden etukäteisilmoituksella Asiakkaalle.

6 Voimassaoloaika ja irtisanominen

Nämä ehdot ovat Osapuolten välillä voimassa Pakollisen johdannaissopimusten raportoinnin alkamispäivästä lähtien siihen asti, että ne irtisanotaan tai uusitaan Osapuolten välisen sopimuksen perusteella tai Danske Bankin yhden [1] kuukauden etukäteisen irtisanomisilmoituksen perusteella.

7 Ei muutoksia

Sen lisäksi, mitä tässä on määritelty, näiden ehtojen mikään kohta ei muuta eikä minkään kohdan katsota muuttavan mitään Asiakkaan ja Danske Bankin välisiä johdannaissopimuksia tai muita sopimuksia.

Näiden ehtojen mukaisten velvoitteiden täyttämättä jättämistä ei katsota laiminlyönniksi tai osoitukseksi maksukyvyttömyydestä (miten tahansa kuvattuna) minkään muun Osapuolten välisen sopimuksen perusteella.

8 Ilmoitukset

Asiakkaan on toimitettava kaikki näiden ehtojen mukaiset tiedot Danske Bankille digitaalisessa muodossa sähköpostitse tai muussa Osapuolten sopimassa muodossa.

Edellä esitetystä poiketen Asiakkaan kohtien 5.1 ja 5.2 perusteella antamat ilmoitukset tai niiden kopio on toimitettava näissä ehdoissa määritettyjä tarkoituksia varten Danske Bankille seuraavaan osoitteeseen:

emir-tradereporting@danskebank.com

Asiakas hyväksyy vastaanottavansa Danske Bankilta salaamattomassa muodossa olevia ilmoituksia sähköpostitse.

9 Sovellettava laki ja lainkäyttöpaikka

Näitä ehtoja sovelletaan ja tulkitaan noudattamalla Danske Bankin ja Asiakkaan välisessä Puitesopimuksessa sovellettavaksi määritettyä lakia. Mikäli Asiakkaalla on usean Puitesopimuksen perusteella Raportoitavia johdannaissopimuksia Danske Bankin kanssa ja mikäli



tällaisiin Puitesopimuksiin sovellettava laki vaihtelee, näihin ehtoihin sovelletaan Osapuolten viimeksi solmiman Puitesopimukseen ("**Viimeisin puitesopimus**") sovellettavaa lakia.

Puitesopimuksen tai Viimeisimmän puitesopimuksen tuomioistuimen valintaa koskevat säännöt soveltuvat myös näihin ehtoihin ja niitä sovelletaan kaikkiin Osapuolten välisiin kiistoihin, jotka johtuvat näistä ehdoista. Kuitenkin näiden ehtojen osalta mahdollinen ehto tuomioistuimen yksinomaisesta toimivallasta muutetaan ei-yksinomaiseksi tuomioistuimen toimivallaksi.

Mikään näissä ehdoissa ei anna oikeutta soveltaa näitä ehtoja sellaisiin henkilöihin tai oikeushenkilöihin, jotka eivät ole näiden ehtojen osapuolia.

