



# 507.04.32 Policy för värdepappersrörelse

**Uppdaterad:** 2021-09-30 (ersätter 2020-09-30)

Ett av de viktigaste ändamålen med regelverket om värdepappersrörelse är att skydda konsumenter och minska risken för dem att utsätta sig för oönskade risker och kostnader i samband med värdepappersaffärer. Det är därför viktigt att värdepappersrörelsen alltid ha kundens bästa för ögonen. Policyn beskriver de riktlinjer och krav som Sparbanken ska efterleva.

## Rättslig grund

- Lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden
- Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (FFFS 2017:2)
- Remisspromemoria 2017 - Förslag till nya värdepappersföreskrifter med anledning av införandet av Mifid II och Mifir

## 1. Grundläggande principer för värdepappersrörelsen

Investerings tjänster kan vara komplexa, svåra att förstå och innebära oönskade förluster för en enskild. Ett av de viktigaste ändamålen med regelverket om värdepappersrörelse är att skydda konsumenter och minska risken för dem att utsätta sig för oönskade risker och kostnader i samband med värdepappersaffärer. Det är därför viktigt att värdepappersrörelsen, liksom i all annan verksamhet i banken, alltid ha kundens bästa för ögonen.

Mot bakgrund av de risker för förluster som investeringstjänster kan medföra och de särskilda krav som ställs i offentlig reglering, vill Sparbanken understryka betydelsen av höga krav på professionellt, hederligt och rättvist agerande i utförandet av investeringstjänster. Brister i detta hänseende kan lätt leda till förlorat anseende och förtroende för Sparbanken.

Sparbanken tillhandahåller mot denna bakgrund inte en investeringstjänst som Sparbanken inte i detalj har fullständig kunskap om med avseende på konstruktion, ingående komponenter och förekommande risker.

Mot bakgrund av Sparbankens risktolerans samt egenskaper och behov hos Sparbankens kunder, tillhandahåller Sparbanken endast tjänster, verksamhet och produkter som har en transparent konstruktion så att risken med en investering lätt kan förstås och bedömas. Detta kommer närmare till uttryck i Sparbankens distributionsstrategi. Sparbankens organisation är enkel och transparent. Sparbanken har samarbeten inom området för investeringstjänster, med Swedbank AB 502017–7753 (Swedbank) och dess dotterbolag samt med Indecap AB 556622–4480 Sparbankens organisation åskådliggörs i Policy för intern styrning och kontroll (507.04.01).

## 2. Ansvar, styrelsens roll

Sparbankens styrelse har det yttersta ansvaret för värdepappersrörelsen, VD har ansvaret för den löpande värdepappersrörelsen i Sparbanken.

Värdepappersrörelsen i Sparbanken är underkastad kontroll från Sparbankens kontrollfunktioner i enlighet med Sparbankens Policy för intern styrning och kontroll (507.04.01).

ÖPPEN



### 3. Verksamhetens inriktning och omfattning

Sparbanken har Finansinspektionens tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Utifrån dessa tillstånd erbjuder sparbanken följande investeringstjänster:

- Tillstånd att bedriva värdepappersrörelse
- Utvidgat tillstånd att värdepappersrörelse
- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om finansiella tjänster
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella tjänster
- Utförande av finansiell order på kunders uppdrag.

Värdepappersrörelsen får endast omfatta tjänster som ryms inom de tillstånd som Sparbanken har.

### 4. Sparbanken har en omsorgsplikt i förhållande till kunden

Sparbanken ska med tillbörlig omsorg tillvarata kundens intressen vilket innebär att rådgivarna ska agera ansvarsfullt, ärligt och utföra sitt uppdrag på ett seriöst sätt. Omsorgsplikten konkretiseras bl.a. genom olika behörighetskrav som anger de ramar inom vilka rådgivarna ska utöva sin verksamhet. Rådgivares skyldigheter innebär att de med tillbörlig omsorg skall tillvarata kundens intressen och inte rekommendera andra produkter och tjänster än de som kan anses lämpliga för kunden.

Omsorgsplikten innebär bl.a. att

- kundens intresse sätts före andra intressen,
- rådgivaren ställer all sin kunskap till kundens förfogande,
- Banken uppträder aktivt lojalt mot kunden.

Den allmänna omfattande omsorgsplikten sträcker sig över både information som värdepappers-institut ska lämna till sina kunder och uppgifter som ska inhämtas från kunder för att kunna göra korrekta bedömningar av vilka råd som är lämpliga.

Individuella uppställda försäljningsmål för tjänster med eventuella incitamentsinslag är inte tillåtna. Omsorgsplikten innebär också att eventuellt uppställda icke individuella försäljningsmål för tjänster och eventuella incitamentsinslag inte får innebära att kundens intressen underordnas Sparbankens eller rådgivarens intressen.

### 5. Skydd av kundernas tillgångar

Sparbanken har plikt att skydda kundmedel genom att löpande registrera och redovisa dessa för kunden samt alltid ha arrangemang för att förhindra sammanblandning med andras medel. Sparbanken ska alltid vara beredd att ge fullständig information om kunders medel, till den som har rätt att kräva sådan upplysning.

Sparbanken har vidare utsett processägare spara att särskilt ansvara för frågor om skyldigheten att skydda en kunds finansiella instrument och medel.

### 6. Styrdokument

Interna styrdokument reglerar utförandet av alla investeringstjänster i Sparbanken.



All verksamhet med investeringstjänster är utförligt reglerad i Sparbankens styrdokument. Denna policy kompletteras med utfyllande detaljerad reglering i instruktioner som meddelats av VD.

## 7. Kunskapskrav

Särskilda krav ställs på Sparbanken och den medarbetare som företräder Sparbanken i tillhandahållandet av investeringstjänster. Således gäller särskilda krav om kunskap och kompetens för den som arbetar med investeringstjänster, se vidare Sparbankens Instruktion för rådgivningsrätt och informationsgivning(507.10.70).

## 8. Etik och hantering av intressekonflikter

Intressekonflikter kan typiskt sett förekomma vid utförandet av investeringstjänster. Sparbanken har identifierat de intressekonflikter som riskerar förekomma i samband med tillhandahållande av investeringstjänster. Etikpolicy anger förhållningssätt och policy för identifiering och hantering av intressekonflikter finns regler om hur intressekonflikter ska hanteras. Styrdokument finns också om hur Sparbankens anställdas värdepappersaffärer får utföras i Sparbanken.

Se Etikpolicy (507.04.21) och Policy för Identifiering och hantering av intressekonflikter (507.04.39).

## 9. Dokumentationsplikt

Alla investeringstjänster och transaktioner med anledning av sådana som Sparbanken utför, dokumenteras. Se instruktion för dokumentation av investeringsrådgivning (507.10.71). Sparbanken spelar in och spar samtal med kunder om transaktioner, oavsett om transaktionen genomförs eller inte, se vidare Instruktion för inspelning av telefonsamtal(507.10.52), instruktion för kundmöte vid inkommande telefonsamtal (507.10.53) och instruktion för kundmöte vid utgående telefonsamtal (507.10.54). Även digital kommunikation sparas.. Kunder ska alltid i förväg informeras om hur Sparbanken fullgör sin dokumentationsplikt.

## 10. Sparbanken är distributör av finansiella instrument

Sparbanken distribuerar finansiella instrument som har producerats (skapats, utvecklats, utformats och getts ut) av andra företag. Producenter av finansiella instrument är skyldiga att iaktta regler om produktgodkännande för de finansiella instrument som de producerar och marknadsför. I det ligger att producenter ska ha en process för att fastställa målgrupp till vilken instrumentet riktas, för varje instrument för. Producenter är även skyldiga att löpande utvärdera att instrumenten passar för målgruppen och att tillhandahålla Sparbanken i egenskap av distributör relevant information om sina processer och utfallet av dessa. På motsvarande sätt är Sparbanken när den utformar sin distributionsstrategi, skyldig att förstå egenskaperna hos producentens instrument och anledningen till att en viss målgrupp bestämts för ett visst instrument. Se instruktion för produktstyrning av finansiella instrument (507.10.63)

När Sparbanken i egenskap av distributör marknadsför sådana finansiella instrument, ska Sparbanken alltid bedöma om ett finansiellt instrument är lämpligt att investera i för den målgrupp som producenten har fastställt. Sparbanken har för detta ändamål tagit fram en egen distributionsstrategi med fastställda målgrupper för förekommande finansiella instrument. Se Policy för produktstyrning av finansiella instrument (507.04.50)



Om Sparbanken distribuerar ett finansiellt instrument för vilket producenten inte har fastställt någon målgrupp, därför att producenten inte skyldig att göra det, måste istället Sparbanken fastställa sådan målgrupp.

Sparbanken distribuerar inga finansiella instrument, vars egenskaper och betydelser för den fastställda målgruppen inte kan förstås och bedömas av Sparbanken. Sparbanken har i sin distributionsstrategi fastställt vilket urval av finansiella instrument som ska distribueras, med hänsyn tagen till behoven hos Sparbankens kunder med beaktande av de målgrupper för de olika finansiella instrumenten som fastställts av de företag som producerar instrumenten. Sparbanken utvärderar löpande och minst årligen distributionsstrategin utifrån risk, avkastning och komplexitet hos de finansiella instrument som Sparbanken distribuerar.

## 11. Lämplighets- och passandebedömning

En förutsättning för Sparbankens utförande av investeringsrådgivning är att råden som ges är lämpliga med hänsyn till kundens ekonomiska förutsättningar samt kunskaper och erfarenheter. Sparbanken har därför en plikt att mot denna bakgrund utreda dessa förhållanden väl. Detta beskrivs ingående i Instruktion för Rådgivningsrätt och Informationsgivning (507.10.70).

Investerings tjänster som Sparbanken inte utrett och bedömt huruvida tjänsten eller produkten är passande för kunden, mot bakgrund av kundens ekonomiska förutsättningar och kunskaper om tjänsten eller produkten, får inte distribueras.

Om Sparbanken anser att investeringstjänst inte är passande eller lämplig för kunden, ska kunden avrådas från att genomföra investeringen. Rådgivaren ska vidare dokumentera att avrådan skett. Se instruktion för dokumentation av investeringsrådgivning (507.10.71)

## 12. Särskilt om mottagande och vidarebefordran av order

Sparbanken är skyldig att utföra en kunds order på det för kundens bästa sätt. Det innebär att Sparbanken måste vidta rimliga åtgärder för kundens bästa, ifråga om faktorer som pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, storlek samt art. När en kund ger Sparbanken order om att utföra viss åtgärd, ska Sparbanken tillhandahålla kunden en särskild handling som innehåller en beskrivning av Sparbankens riktlinjer för bästa utförande av order. Kunden måste godkänna riktlinjerna innan Sparbanken kan utföra kundens order. Sparbanken är inte medlem i någon handelsplats, utan vidarebefordrar en mottagen order för utförande till Swedbank AB.

## 13. Ersättningar från tredjepart

Sparbanken tar emot ersättningar från samarbetspartners vars produkter och tjänster Sparbanken har förmedlat till Sparbankens kunder. En kund i Sparbanken har alltid rätt att få information om omfattningen av den ersättning som Sparbanken uppbär med avseende på kundens investeringar. Sparbanken har förvissat sig om att de ersättningar som Sparbanken erhåller från samarbetspartners står i proportion till värdet av kvalitetshöjande tjänster som Sparbanken löpande tillhandahåller kunden.

Sparbanken har upprättat förteckningar över vilka ersättningar som tas emot och på vilken grund dessa motiveras av extratjänster som tillhandahålls Sparbankens kunder. Se vidare policy för hantering av tredjepartsersättningar (507.04.53).



## 14. Information till kunder

Innan Sparbanken tillhandahåller en investeringstjänst eller sidotjänst, ska kunden i god tid tillhandahållas information om de risker som tjänsten är förenad med så att kunden ska kunna göra ett välgrundat investeringsbeslut. Sparbankens investeringsrådgivning sker på icke-oberoende grund, eftersom Sparbanken har ett nära samarbete i värdepappers- och bankrörelsen med Swedbank AB. Sparbanken distribuerar i övrigt finansiella instrument från ett begränsat antal producenters urval av produkter. Med anledning av detta utförs Sparbankens investeringsrådgivning på icke-oberoende grund. Kunder måste alltid upplysas om detta. Se instruktion för rådgivningsrätt och informationsgivning (507.10.70).

Sparbanken tillhandahåller faktablad om produkten vid marknadsföring till icke-professionella kunder, så att kunden ges information till grund för sitt investeringsbeslut. Sparbanken är skyldig att ge kunder detaljerad information om en investeringstjänst i god tid innan den utförs. Sparbanken är vidare skyldig att, när en kund så önskar, ge kunden upplysningar om de tjänster som den har utfört för kunden och om de kostnader och avgifter som detta har medfört för kunden. Se instruktion för rådgivningsrätt och informationsgivning (507.10.70).

## 15. Ersättningar till personal

Sparbankens ersättningssystem ska uppmuntra till långsiktighet och stabilitet samt främja Sparbankens intressen och motverka överdrivet risktagande. Sparbankens anställda kan ha rörlig ersättning utöver fast lön. Rörlig ersättning får aldrig medföra risk för intressekonflikt eller att Sparbankens långsiktiga målsättning äventyras. Se ersättningspolicy (507.04.33).

<b>Fastställd av</b>	Fastställd av Styrelsen i Leksands Sparbank
<b>Datum för fastställande</b>	2021-09-30
<b>Gäller för</b>	Alla medarbetare
<b>Dokumentägare</b>	Privatmarknadschef
<b>Dokumenttyp</b>	Policy
<b>Instruktionsnummer</b>	507.04.32



<b>Supporterade dokument</b>	Ersättningspolicy (507.04.33) Policy för intern styrning och kontroll (507.04.01) Policy för produktstyrning av finansiella instrument (507.04.50) Etikpolicy (507.04.21) Policy för hantering av tredjepartsersättningar (507.04.53) Instruktion för rådgivningsrätt och informationsgivning (507.10.70). Instruktion för distributionsstrategi av finansiella instrument (507.10.63 B2) Instruktion för produktstyrning av finansiella instrument (507.10.63) Instruktion för hantering av tredjepartsersättningar (507.10.66) Instruktion för Dokumentation av Investeringsrådgivning (507.10.71) Instruktion för Tillhandahållande av Investeringstjänster (507.10.51) Instruktion för Kundkategorisering (201.31)
<b>Informationsklass</b>	Öppen