



Informationsdokument om sikring af kundeaktiver

Nøgleoplysningsdokument om sikring af kunders midler og finansielle instrumenter

Dette dokument giver dig en samlet oversigt over regler om sikring af kunders midler og finansielle instrumenter, som gælder for Endavu Fondsmæglerselskab A/S ("Endavu") som et investeringsselskab omfattet af MiFID II og under tilsyn af Finanstilsynet. Du bør læse dokumentet grundigt, da det forklarer, hvordan og hvor dine midler og finansielle instrumenter opbevares af Endavu, samt hvilke risici der er forbundet hermed.

INDLEDNING

Dette nøgleinformationsdokument forklarer:

1. de væsentligste elementer i de regulatoriske krav til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter
2. hvad der anses for kunders midler og finansielle instrumenter
3. i hvilke situationer kravene finder anvendelse, og hvornår de ikke gør
4. hvornår Endavu opbevarer kunders midler og finansielle instrumenter selv, og hvornår disse opbevares hos tredjemand, herunder tredjemand uden for EØS; og
5. hvilke ordninger der gælder for opbevaring af kunders midler og finansielle instrumenter, samt de tilknyttede risici

OVERBLIK

Endavu er ansvarlig for at sikre dine midler og finansielle instrumenter fra det tidspunkt, hvor de modtages af Endavu, og indtil de udbetales til dig eller til en tredjepart efter din anmodning.

Endavu skal overholde kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter ved håndteringen af dine aktiver. Det grundlæggende formål med disse krav er at regulere og sikre håndteringen af kunders midler og finansielle instrumenter hos investeringsselskaber, der er omfattet af reglerne (herunder Endavu). Kravene skelner mellem to typer aktiver, herunder, a) kunders midler og b) kunders finansielle instrumenter (herunder aktier, optioner, futures, obligationer, andre værdipapirer og derivater).

Aktiver i form af kunders midler

Endavu opbevarer dine midler enten på en kundekonto hos en depotbank (som også kan være en tredjeparts handelsmægler) eller i kvalificerede pengemarkedsfonde ("QMMF'er"). I begge tilfælde opbevares dine midler på fælleskonti (omnibuskonti). Det betyder, at dine individuelle midler ikke er særskilt allokeret til en bestemt institution eller identificeret individuelt hos den

pågældende bank eller fond.

Endavu bærer ikke risikoen for en eventuel konkurs hos en bank eller QMMF, hvor kunders midler opbevares. I tilfælde af konkurs kan et eventuelt tab derfor blive fordelt mellem de berørte kunder forholdsmæssigt (pro rata).

Aktiver i form af finansielle instrumenter

Endavu opbevarer dine finansielle instrumenter hos én eller flere udpegede depotinstitutioner.

Disse depotinstitutioner kan anvende én eller flere tredjeparter som sub-custodians, herunder både koncernforbundne selskaber og uafhængige tredjepartsselskaber.

Investorbeskyttelse

Dine midler er dækket af den danske indskydergaranti. Se afsnittet "Risikobegrænsende foranstaltninger" i afsnit 5 for yderligere oplysninger om den beskyttelse, der ydes i henhold til ordningen.

DET JURIDISKE OG REGULATORISKE GRUNDLAG

De regler, der udgør kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter, er bl.a.:

- Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter,
- Bekendtgørelse om de organisatoriske krav til værdipapirhandlere,
- Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringsselskaber samt definitioner af begreber med henblik på nævnte direktiv, samt
- Bekendtgørelse af lov om en indskyder- og investorgarantiordning

1. Centrale elementer i kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter

I henhold til gældende regler skal investeringsselskaber, herunder Endavu, blandt andet overholde følgende forpligtelser:

- **Adskillelse:** Endavu skal opbevare kunders midler og finansielle instrumenter adskilt fra Endavus egne aktiver og føre regnskabsmæssig adskillelse.
- **Identifikation og registrering:** Endavu skal sikre, at kunders aktiver er klart identificeret i interne systemer og kan adskilles fra Endavus egne aktiver.
- **Afstemning:** Endavu skal føre nøjagtige regnskaber og optegnelser, som er nødvendige for til enhver tid og uden unødigt forsinkelse at kunne udarbejde en korrekt og uafhængig opgørelse over de kunders midler og finansielle instrumenter, som Endavu opbevarer for hver enkelt kunde, samt den samlede beholdning på kundekonti.
- **Beregninger:** Endavu sikrer hver bankdag, at den samlede saldo på kundekonti svarer til det beløb, som Endavu opbevarer på vegne af kunderne.
- **Oplysning og samtykke:** Endavu skal give sine kunder oplysninger om, hvordan og hvor kunders midler og finansielle instrumenter opbevares, samt om de risici, der følger af den pågældende opbevaringsform. Endavu er desuden forpligtet til at oplyse kunden om, hvorvidt kundens midler og finansielle instrumenter opbevares i overensstemmelse med reglerne om sikring af kunders midler og finansielle instrumenter. Endavu skal udlevere dette dokument om kunders midler og finansielle instrumenter til detailkunder. Derudover foreligger der en række situationer, hvor det er påkrævet, at kundens samtykke indhentes i relation til, hvordan kundens midler og finansielle instrumenter opbevares af eller på vegne af Endavu, eller hvor der skal foretages bestemte handlinger i relation til disse aktiver (se nærmere herom i *Aftale om investeringsservice*).
- **Risikostyring:** Endavu skal sikre, at virksomheden har og anvender passende systemer og interne kontroller til blandt andet at identificere risici i relation til kunders midler og finansielle instrumenter og iværksætte foranstaltninger til at imødegå disse risici. Endavu er desuden forpligtet til at udpege en ansvarlig for overvågning af sikringen af kunders midler og finansielle instrumenter samt til at vedtage en plan for håndtering af kunders midler og finansielle instrumenter.

2. Forklaring af, hvad der anses for "kundeaktiver" i henhold til kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter

Begrebet "kunders aktiver" omfatter kunders midler og/eller kunders finansielle instrumenter, som beskrevet nedenfor:

- **Kunders midler:** Alle penge, herunder elektroniske penge samt indeståender på løbende konti og indlånskonti, som modtages fra eller på vegne af en kunde, eller som opbevares af en virksomhed på vegne af en kunde, i forbindelse med levering af én eller flere regulerede investeringstjenester. Elektroniske midler og andre betalingsordrer anses for kunders aktiver fra det tidspunkt, hvor de modtages af Endavu.
- **Kunders finansielle instrumenter:** Alle finansielle instrumenter som defineret i gældende MiFID-regulering og dansk finansiell lovgivning. Kunders finansielle instrumenter kan eksempelvis omfatte aktier, obligationer og andele i kollektive investeringsordninger, herunder andele eller aktier i kvalificerede pengemarkedsfonde.

Kunders midler og finansielle instrumenter er omfattet af kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter uanset deres værdi.

Det skal bemærkes, at kravene har til formål at beskytte kundens ejerskab af sine aktiver, men ikke beskytter eller garanterer den økonomiske eller markedsmæssige værdi af disse aktiver.

Endvidere kan Endavu erstatte tilbageleveringen af kundens finansielle instrumenter med et kontant beløb svarende til værdien heraf i tilfælde af, at der vedtages en resolutionsplan for Endavu i henhold til Den Europæiske Unions regler om genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber fra 2015 og 2019.

3. De omstændigheder, hvor kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter anvendes, og hvor de ikke gør

Kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter finder alene anvendelse på kunders aktiver, som er modtaget af Endavu i forbindelse med levering af en reguleret investeringstjeneste. Sådanne tjenester omfatter:

- modtagelse og formidling af ordrer vedrørende køb, salg eller overførsel af finansielle instrumenter
- opbevaring og forvaltning af midler og finansielle instrumenter

I det omfang Endavu placerer kundeaktiver hos sub-custodians for at opfylde sådanne sub-custodians krav til margin, sikkerhedsstillelse (performance bond) eller andre garantikrav, der relaterer sig til de positioner, du har indgået på din konto, anses disse midler eller aktiver ligeledes for at være kunders aktiver.

Kunders aktiver ophører med at være kunders aktiver i henhold til kravene til

sikring af kunders midler og finansielle instrumenter, når:

- kunders midler udbetales eller overføres til dig, enten direkte til en konto hos et berettiget kreditinstitut eller til en relevant tredjepart i dit navn; eller
- kunders midler udbetales eller overføres til en tredjepart efter din skriftlige instruks og ikke længere er under Endavus kontrol.

Følgende anses ikke for at være kunders aktiver i henhold til kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter:

- midler eller finansielle instrumenter, som modtages af Endavu fra dig eller på dine vegne, og som ikke vedrører en reguleret investeringstjeneste;
- en betalingsordre, der er udstedt til fordel for en tredjepart, og som videreformidles direkte til denne tredjepart; eller
- en betalingsordre modtaget fra dig, som ikke honoreres af det betalende berettigede kreditinstitut.

Herudover omfatter kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter ikke finansielle instrumenter, der anvendes som sikkerhed for et, eller som i øvrigt anvendes af Endavu for egen regning.

4. Forklaring af de omstændigheder, hvor Endavu opbevarer kunders aktiver, deponerer kunders aktiver hos tredjemand samt deponerer kunders aktiver hos tredjemand uden for EØS

Kunders midler

Endavu kan opbevare kunders midler på én eller flere konti, der er oprettet hos en centralbank, et autoriseret kreditinstitut, en bank, der er autoriseret i et tredjeland, eller i kvalificerede pengemarkedsfonde (QMMF'er).

Hvor kunders midler opbevares hos en bank eller et kreditinstitut, vil midlerne blive opbevaret på en fælleskonto (omnibuskonto), der er betegnet som en kundekonto, i Endavus navn eller i navnet på Endavus nominee, og som er adskilt fra Endavus egne midler.

Hvor kunders midler placeres i en QMMF, er andele eller aktier i fonden beskyttet i overensstemmelse med kravene til opbevaring af kunders finansielle instrumenter efter kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter. Du vil imidlertid hverken positivt eller negativt blive påvirket af ændringer i værdien af andele i en QMMF, og det har således ingen økonomisk betydning for dig, om dine midler indsættes hos en bank eller investeres i andele i en QMMF.

Kunders finansielle instrumenter

Endavu opbevarer dine finansielle instrumenter hos en særskilt depotinstitution (custodian). Depotinstitutionen vil kun lade kunders finansielle instrumenter, som opbevares på dine vegne, blive deponeret hos en tredjepart uden for EØS (Non-EEA Third Party), som er etableret i et land, der regulerer opbevaring og sikker opbevaring af kunders finansielle instrumenter for en anden persons regning, medmindre: (a) arten af de finansielle instrumenter eller af de investeringstjenester, der er knyttet til disse instrumenter, kræver, at de deponeres hos en sådan tredjepart; eller (b) du er professionel kunde, og du skriftligt anmoder om, at vi deponerer dem hos en sådan tredjepart.

5. Ordninger for opbevaring af kunders aktiver samt de tilknyttede risici

Formålet med dette afsnit er at redegøre for de relevante risici, der er forbundet med Endavus ordninger for opbevaring af kunders aktiver, samt de kontroller, som Endavu har etableret for at begrænse disse risici. Uanset de risikobegrænsende foranstaltninger, der er iværksat, vil der fortsat være visse rest-risici forbundet med Endavus ordninger for opbevaring af kunders aktiver. Der kan endvidere forekomme andre risici, som ikke er beskrevet nedenfor.

Væsentlige risici

Operationel risiko

Dette er risikoen for, at kunders aktiver ikke er tilstrækkeligt sikret og som følge heraf bliver eksponeret for operationelle risici, herunder svig, misbrug eller tab som følge af operationelle svigt eller anden uagtsomhed.

Kredit- og modpartsrisiko

Dette er risikoen for, at en modpart i en transaktion misligholder sine forpligtelser, inden den endelige afvikling af transaktionens pengestrømme har fundet sted. En sådan modpart kan eksempelvis være en bank, der stiller en konto til rådighed for kunders midler, eller en depotinstitution, der opbevarer kunders finansielle instrumenter.

Forretningsrisiko og koncernrisiko

Forretningsrisiko for kunders aktiver opstår som følge af tab på kunders aktiver, hvis virksomheden svigter, fordi dens forretningsmodel eller strategi viser sig uhensigtsmæssig som følge af makroøkonomiske, geopolitiske, branchemæssige, regulatoriske eller andre forhold.

Koncernrisiko kan forstås som risikoen for, at virksomhedens finansielle stilling påvirkes negativt som følge af dens relationer (finansielle eller ikke-finansielle) til andre enheder i koncernen eller som følge af risici, der påvirker koncernens

samlede finansielle stilling (f.eks. omdømmemæssig smitte), hvilket kan medføre, at kunder forhindres i at få adgang til deres aktiver.

Risiko ved fællesopbevaring (pooling)

Dine aktiver vil blive opbevaret af Endavu eller en tredjepart sammen med andre kunders aktiver som led i en fælles konto. I tilfælde af fællesopbevaring allokeres dine midler ikke til en bestemt bank eller QMMF. Hvis der derfor opstår et underskud som følge af misligholdelse hos en tredjepart, kan du risikere ikke at modtage din fulde berettigede andel (det fulde beløb), og et eventuelt underskud kan blive fordelt forholdsmæssigt mellem de berørte kunder (pro rata). Hvis en bestemt bank eller QMMF, som opbevarer 5 % af kundernes samlede midler, misligholder sine forpligtelser, kan du således risikere ikke at få tilbageført 5 % af dine midler. Hvis den pågældende bank eller QMMF i en sådan situation kun tilbagefører 50 % af midlerne, vil du modtage 5 % × 50 %, dvs. 2,50 %, af dine midler, der var opbevaret hos den pågældende bank eller QMMF.

Risikobegrænsende foranstaltninger

Endavu overholder kravene til sikring af kunders midler og finansielle instrumenter, hvis formål er at beskytte kunders aktiver mod de forskellige risici, der er beskrevet ovenfor. Dine midler er i tillæg dækket af den danske indskydergaranti, som nærmere beskrevet nedenfor.

For hver af de ovenfor beskrevne risici søger Endavu at begrænse sin eksponering gennem implementering af governance- og risikostyringspolitikker samt interne kontroller. Konkrete foranstaltninger omfatter i) adskillelse af dine aktiver fra virksomhedens egne aktiver, ii) den due diligence, der gennemføres ved valg af depotinstitutioner, samt eventuel anvendelse af diversifikationsforanstaltninger, og iii) udpegning af en ansvarlig for overvågning af sikringen af kunders midler og finansielle instrumenter.

Adskillelse (segregation)

Endavu registrerer kunders finansielle instrumenter i Endavus navn. Da Endavu ikke er den retlige ejer af disse finansielle instrumenter, anses de ikke for at udgøre en del af Endavus formue i tilfælde af Endavus insolvens.

Endavu sikrer endvidere, at kunders aktiver opbevares adskilt fra Endavus egne aktiver, således at det klart fremgår, at disse aktiver ikke udgør en del af virksomhedens formue i tilfælde af insolvens. Endavu sikrer, at dens netværk af depotinstitutioner er bekendt med, at aktiver, der opbevares på kundekonti, tilhører kunderne som de reelle ejere, og at disse aktiver skal holdes adskilt fra både Endavus egne aktiver og de relevante underdepoters aktiver.

Due Diligence

Endavu begrænser modpartsrisiko gennem gennemførelse af due diligence af tredjeparts-depotinstitutioner.

Endavu udviser forsigtighed ved valget af hver tredjepart og gennemfører både indledende due diligence og løbende overvågning af deres ydeevne, herunder ved gennemførelse af regelmæssige risikovurderinger. Enhver tredjepart, som benyttes, er behørigt autoriseret i den jurisdiktion, hvor den er etableret, og er underlagt passende tilsyn med hensyn til kapitalgrundlag samt sikring af kunders aktiver.

Endavu må kun placere kunders midler i en QMMF, der er en UCITS og udgør en højt rated europæisk pengemarkedsfond med lav volatilitet (Low Volatility NAV, "LVNAV") eller en pengemarkedsfond med konstant nettoaktivværdi baseret på offentlige gældsinstrumenter (Public Debt Constant NAV, "PDCNAV"), som handles dagligt og overholder kravene i forordningen om pengemarkedsfonde. Disse QMMF'er indebærer generelt en relativt lav markedsrisiko. Endvidere har virksomhedens kreditvurderings- og investeringspolitik fokus på en passende udvælgelse af egnede QMMF'er.

Placering af kunders midler i QMMF'er under en fællesopbevaringsmodel indebærer, at enhver markedsrisiko bæres af virksomheden og ikke af kunden.

Investorordningen

Endavu er medlem af den danske indskydergarantiordning (Garantiformuen), som yder erstatning til berettigede investorer i tilfælde af, at Endavu bliver insolvent. Private personer, der er kunder hos Endavu, kan være berettiget til erstatning under indskydergarantien med op til EUR 20.000 / EUR 100.000 inden for de grænser og betingelser, der er fastsat i lov om en garantifond for indskydere og investorer (som ændret). Yderligere oplysninger om Investorordningen findes på www.fs.dk. I tilfælde af ændringer i ordningen vil opdaterede oplysninger blive offentliggjort på Investorordningens hjemmeside.