



# Markeds- og børsspecifikke vilkår

Hong Kong Stock Connect PICS

Som krævet i henhold til reglerne fastsat af Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ("Børsen") er vi forpligtet til at indsamle og behandle dine personoplysninger som beskrevet i nedenstående erklæring om indsamling af personoplysninger ("Personal Information Collection Statement" eller "PICS") (som allerede er dækket af vores privatlivspolitik, men gengives her til din orientering). Dette er nødvendigt for, at vi kan levere vores Stock Connect Northbound Trading Service til dig.

## **PICS vedrørende Northbound China Connect Orders**

### **Behandling af personoplysninger som led i Stock Connect Northbound Trading via Endavu**

Ved levering af vores Stock Connect Northbound Trading Service giver du samtykke til, at vi og/eller enhver tredjeparts eksekveringspartner må gøre følgende for at opfylde vores regulatoriske forpligtelser:

1. at mærke hver af dine ordrer, der indsendes til China Stock Connect System ("CSC"), med et Broker-to-Client Assigned Number ("BCAN"), som er unikt for dig, eller det BCAN, der er tildelt din fælleskonto hos os, alt efter hvad der er relevant; og
2. at videregive dit tildelte BCAN samt de identifikationsoplysninger ("Client Identification Data" eller "CID") vedrørende dig, som Børsen til enhver tid måtte anmode om i henhold til Børsens regler.

Uden begrænsning af enhver meddelelse, vi har givet dig, eller ethvert samtykke, vi har indhentet fra dig, vedrørende behandling af dine personoplysninger i forbindelse med din konto og vores ydelser til dig, anerkender og accepterer du, at vi må indsamle, opbevare, anvende, videregive og overføre personoplysninger vedrørende dig, som krævet som led i vores Stock Connect Northbound Trading Service, herunder som følger:

1. at videregive og overføre dit BCAN og CID til Børsen og dens relevante helejede datterselskaber, som er behørigt autoriseret og licenseret til at levere ordre-routing-tjenester i forbindelse med Stock Connect Northbound Trading ("SEHK-datterselskab" eller "SEHK-datterselskaber"), fra tid til anden, herunder ved at angive dit BCAN ved indtastning af en China Connect-ordre i CSC, som derefter i realtid videresendes til den relevante China Connect-markedsoperatør;
2. at tillade både Børsen og de relevante SEHK-datterselskaber at:
  - a. indsamle, anvende og opbevare dit BCAN, CID samt eventuelle konsoliderede, validerede og kortlagte BCAN- og CID-oplysninger, som leveres af det relevante China Connect Clearing House (i tilfælde af opbevaring, af en af dem eller via Børsen), med henblik på markedsovervågning og -monitorering samt håndhævelse af Børsens regler;

- b. at overføre sådanne oplysninger til den relevante China Connect-markedsoperatør (direkte eller via det relevante China Connect Clearing House) fra tid til anden til de formål, der er angivet i (c) og (d) nedenfor; og
  - c. at videregive sådanne oplysninger til de relevante tilsynsmyndigheder og retshåndhævende myndigheder i Hongkong med henblik på at lette udførelsen af deres lovbestemte opgaver i relation til de finansielle markeder i Hongkong;
3. at tillade det relevante China Connect Clearing House at:
- a. indsamle, anvende og opbevare dit BCAN og CID med henblik på at muliggøre konsolidering og validering af BCAN'er og CID samt kortlægning af BCAN'er og CID i forhold til dets investoridentifikationsdatabase, og at videregive sådanne konsoliderede, validerede og kortlagte BCAN- og CID-oplysninger til den relevante China Connect-markedsoperatør, Børsen og det relevante SEHK-datterselskab;
  - b. anvende dit BCAN og CID til udførelsen af dets regulatoriske funktioner vedrørende værdipapirkonto-administration; og
  - c. videregive sådanne oplysninger til de relevante tilsynsmyndigheder og retshåndhævende myndigheder på fastlandet (Mainland), som har jurisdiktion over det, med henblik på at lette udførelsen af deres regulatoriske, overvågnings- og håndhævelsesopgaver i relation til de finansielle markeder på fastlandet;
4. at tillade den relevante China Connect-markedsoperatør at:
- a. indsamle, anvende og opbevare dit BCAN og CID med henblik på at muliggøre overvågning og monitorering af værdipapirhandel på det relevante China Connect-marked via anvendelsen af China Connect-tjenesten samt håndhævelse af reglerne fastsat af den relevante China Connect-markedsoperatør; og
  - b. videregive sådanne oplysninger til de relevante tilsynsmyndigheder og retshåndhævende myndigheder på fastlandet (Mainland) med henblik på at lette udførelsen af deres regulatoriske, overvågnings- og håndhævelsesopgaver i relation til de finansielle markeder på fastlandet.

Ved at give os instruktioner i forbindelse med enhver transaktion vedrørende China Connect-værdipapirer anerkender og accepterer du, at vi må anvende dine personoplysninger med henblik på at overholde kravene fastsat af Børsen og dens til enhver tid gældende regler i forbindelse med Stock Connect Northbound Trading.

Du anerkender endvidere, at uanset enhver efterfølgende påstået tilbagekaldelse af dit samtykke, kan dine personoplysninger fortsat opbevares, anvendes, videregives,

overføres og i øvrigt behandles til ovenstående formål, både før og efter en sådan påstået tilbagekaldelse af samtykke, når dette er nødvendigt for at opfylde lovmæssige eller regulatoriske forpligtelser.

**Konsekvenser ved manglende afgivelse af personoplysninger eller samtykke**

Hvis du undlader at give os dine personoplysninger som beskrevet ovenfor, kan det indebære, at vi ikke kan gennemføre dine handelsinstruktioner eller levere vores Stock Connect Northbound Trading Service til dig.

## Oplysninger om risici ved handel i Hong Kong Stock Exchange

### RISIKO VED HANDEL MED VÆRDIPAPIRER

Priserne på værdipapirer svinger og kan til tider gøre det kraftigt. Prisen på et værdipapir kan både stige og falde og kan blive værdiløst. Ved køb og salg af værdipapirer er det lige så sandsynligt, at der opstår tab, som at der opnås gevinst.

Securities and Futures Commission (SFC), The Stock Exchange of Hong Kong (SEHK) samt Endavu og eventuelle tredjeparts-eksekveringspartnere har, i kraft af det samtykke, der er givet som led i Endavus Investeringsvilkår, ret til at indsamle, opbevare, behandle, anvende, videregive og overføre personoplysninger vedrørende kunder, der handler værdipapirer, som er noteret på eller handles via SEHK.

### RISIKO VED HANDEL MED GROWTH ENTERPRISE MARKET-AKTIER

- Aktier noteret på Growth Enterprise Market (GEM) indebærer en høj investeringsrisiko. Særligt kan selskaber optages til handel på GEM uden dokumenteret historik for indtjening og uden forpligtelse til at udarbejde prognoser for fremtidig indtjening. GEM-aktier kan være meget volatile og illikvide.
- Du bør kun træffe beslutning om investering efter grundig og omhyggelig overvejelse. GEM's højere risikoprofil og øvrige karakteristika betyder, at markedet i højere grad er egnet til professionelle og andre erfarne investorer.
- Aktuelle oplysninger om GEM-aktier findes primært på den hjemmeside, der drives af The Stock Exchange of Hong Kong Limited. GEM-selskaber er som udgangspunkt ikke forpligtet til at offentliggøre betalte meddelelser i officielle dagblade.
- Du bør søge uafhængig professionel rådgivning, hvis du er i tvivl om eller ikke fuldt ud forstår nogen del af denne risikomeddelelse eller karakteren af og risiciene ved handel med GEM-aktier.

### RISIKO VED AT GIVE FULDMAGT TIL GENPANTSÆTNING AF DINE VÆRDIPAPIRER MV.

- Der er forbundet risiko med at give en licenseret eller registreret person fuldmagt til at anvende dine værdipapirer eller værdipapir-sikkerhedsstillelse i henhold til en aftale om værdipapirlån, til at genpantsætte din sikkerhedsstillelse for finansiering eller til at deponere dine værdipapirer eller sikkerhedsstillelse som sikkerhed for opfyldelse af afviklingsforpligtelser og tilknyttede forpligtelser.
- Hvis dine værdipapirer eller sikkerhedsstillelse modtages eller opbevares af en licenseret eller registreret person i Hongkong, er ovenstående arrangement kun tilladt, hvis du har givet skriftligt samtykke. Medmindre du er professionel investor, skal fuldmagten endvidere angive den periode, den er gældende for, og må ikke overstige 12 måneder. Disse begrænsninger gælder ikke for professionelle investorer.
- Derudover kan din fuldmagt anses for fornyet (dvs. uden dit skriftlige samtykke), hvis

den licenserede eller registrerede person sender dig en påmindelse mindst 14 dage før fuldmagtens udløb, og du ikke gør indsigelse mod en sådan stiltiende fornyelse inden udløbsdatoen for den gældende fuldmagt.

- Du er ikke i henhold til lovgivningen forpligtet til at underskrive disse fuldmagter. En fuldmagt kan dog være påkrævet af licenserede eller registrerede personer, eksempelvis for at muliggøre marginfinansiering eller for at tillade, at dine værdipapirer eller sikkerhedsstillelse udlånes til eller stilles som sikkerhed over for tredjemand. Den licenserede eller registrerede person skal forklare dig formålet med anvendelsen af en sådan fuldmagt.
- Hvis du underskriver en sådan fuldmagt, og dine værdipapirer eller sikkerhedsstillelse udlånes til eller deponeres hos tredjemand, vil disse tredjeparter have pant eller anden sikkerhedsret i dine værdipapirer eller sikkerhedsstillelse. Selvom den licenserede eller registrerede person er ansvarlig over for dig for værdipapirer eller sikkerhedsstillelse, der er udlånt eller deponeret i henhold til din fuldmagt, kan misligholdelse fra dennes side medføre tab af dine værdipapirer eller sikkerhedsstillelse.
- De fleste licenserede eller registrerede personer tilbyder en kontantkonto, der ikke involverer værdipapirlån. Hvis du ikke har behov for marginfaciliteter eller ikke ønsker, at dine værdipapirer eller sikkerhedsstillelse udlånes eller pantsættes, bør du undlade at underskrive ovenstående fuldmagter og i stedet anmode om at oprette en sådan kontantkonto.

## **RISIKO VED HANDEL MED NASDAQ-AMEX-VÆRDIPAPIRER PÅ THE STOCK EXCHANGE OF HONG KONG LIMITED**

Værdipapirer omfattet af Nasdaq-Amex Pilot Program ("PP") er målrettet erfarne investorer. Du bør rådføre dig med en licenseret eller registreret person og sætte dig grundigt ind i PP, inden du handler med værdipapirer omfattet af programmet. Du bør være opmærksom på, at værdipapirer omfattet af PP ikke er reguleret som en primær eller sekundær notering på Main Board eller Growth Enterprise Market hos The Stock Exchange of Hong Kong Limited.

## **RISICI VED HANDEL MED BØRSHANDLEDE FONDE (ETF'ER)**

Exchange Traded Funds (ETF'er) er passivt forvaltede og åbne investeringsfonde, som handles på værdipapirmarkedet hos Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEx). Alle noterede ETF'er er godkendt af Securities and Futures Commission (SFC) som kollektive investeringsordninger. ETF'er kan overordnet opdeles i to typer: fysiske ETF'er (dvs. traditionelle eller in-specie ETF'er) og syntetiske ETF'er. Mange af disse ETF'er køber direkte alle de aktiver, der er nødvendige for at replikere sammensætningen og vægtningen af deres benchmark (fx bestanddelene i et aktieindeks). Nogle fysiske ETF'er med aktiebaserede underliggende indeks kan også delvist investere i futures- og optionskontrakter. Syntetiske ETF'er køber derimod ikke aktiverne i deres benchmark. I stedet investerer de typisk i finansielle derivatinstrumenter for at replikere benchmarkets

performance. Investorer bør læse ETF'ens prospekt grundigt for at sikre, at de forstår, hvordan fonden fungerer.

#### 1. Modpartsrisiko

Syntetiske ETF'er er underlagt modpartsrisiko i forhold til udstedere af derivater og kan lide tab, hvis disse misligholder eller ikke opfylder deres kontraktlige forpligtelser. Derudover bør potentielle smitte- og koncentrationsrisici hos derivatudstedere tages i betragtning (fx da derivatudstedere typisk er internationale finansielle institutioner, kan en misligholdelse fra én modpart have afsmittende effekt på andre modparter i den syntetiske ETF). Selvom syntetiske ETF'er normalt er fuldt sikkerhedsstillede af deres modparter, eliminerer dette ikke nødvendigvis modpartsrisikoen. Hvis sikkerheden realiseres, kan markedsværdien af sikkerheden være væsentligt lavere end det sikrede beløb, hvilket kan medføre betydelige tab for ETF'en.

#### 2. Markedsrisiko

ETF'er er eksponeret mod økonomiske, politiske, valutamæssige, juridiske og andre risici knyttet til den sektor eller det marked, som det underliggende indeks repræsenterer. ETF-forvaltere har ikke skønsmæssig mulighed for at indtage defensive positioner i faldende markeder. Investorer skal derfor være forberedt på at bære den tabs- og volatilitetseksposering, der er forbundet med de underliggende benchmarks.

#### 3. Tracking error risk

Tracking error er forskellen mellem en ETF's performance og dens underliggende benchmark. Tracking error kan opstå som følge af faktorer såsom Total Expense Ratio (TER), ændringer i sammensætningen af det underliggende benchmark og typen af ETF (fysisk vs. syntetisk). En ETF's TER kan omfatte forvaltningshonorar samt øvrige gebyrer og omkostninger (fx handelsomkostninger, stempelafgifter, omkostninger til udarbejdelse af regnskabsrapporter og anden påkrævet dokumentation, juridiske og revisionshonorarer, forsikringsomkostninger, depotgebyrer mv.) – der findes ingen universel definition. En ETF's estimerede TER fremgår af prospektet. Den estimerede TER repræsenterer ikke nødvendigvis fondens tracking error, da fondens indre værdi (NAV) kan påvirkes af andre faktorer, såsom udbytter og øvrige indtægter fra porteføljen, og – for syntetiske ETF'er – indirekte omkostninger, som kun afspejles i markedsværdien af de derivater, fonden besidder.

#### 4. Risiko ved handel til rabat eller præmie

Markedsprisen på en ETF kan ligge med rabat eller præmie i forhold til dens NAV. Denne prisforskel skyldes udbuds- og efterspørgselsforhold og kan være mere udtalt i perioder med høj volatilitet og usikkerhed på markedet. Fænomenet kan også forekomme i ETF'er, der følger specifikke markeder eller sektorer med direkte investeringsrestriktioner. Investorer, der køber til en præmie, kan derfor lide tab, selv hvis NAV er højere ved salg, og de kan risikere ikke at få hele deres investering tilbage ved ophør af ETF'en.

#### 5. Likviditetsrisiko

Selvom ETF'er normalt har en eller flere market makere (kendt som Securities Market Makers eller SMM'er) til at understøtte likviditeten, er der ingen garanti for, at der til enhver tid opretholdes aktiv handel. Hvis SMM'erne ikke kan opfylde deres forpligtelser, kan investorer være ude af stand til at købe eller sælge ETF'en via handelssystemet eller opleve, at markedsprisen ligger med rabat eller præmie i forhold til NAV.

## **RISICI VED HANDEL MED GEAREDE OG INVERSE PRODUKTER (L&I-PRODUKTER)**

L&I-produkter giver nye muligheder for aktive investorer, der ønsker at udnytte kortsigtede markedsforventninger. L&I-produkter, som er struktureret som børshandlede fonde (ETF'er), søger at opnå kortsigtede investeringsresultater, der på daglig basis svarer til den dagligt gearede eller dagligt inverse udvikling i deres underliggende benchmark.

Ligesom ETF'er kan risici ved L&I-produkter omfatte modpartsrisiko, markedsrisiko, tracking error, handel til rabat eller præmie samt likviditetsrisiko. Derudover bør investorer forstå, hvordan L&I-produkters performance sandsynligvis påvirkes, hvis de holdes i mere end én handelsdag.

## **RISIKO VED HANDEL UDEN FOR HONGKONG-MARKEDET**

- (i) Transaktioner på markeder eller børser i andre jurisdiktioner, herunder markeder, der er formelt forbundet med de hjemlige markeder i Hongkong, kan udsætte dig for yderligere risici. Sådanne markeder kan være underlagt regulering, som kan give en anden eller lavere investorbeskyttelse end den, der gælder i Hongkong.

Inden du handler, bør du undersøge de regler, der gælder for dine konkrete transaktioner. Hongkongs Securities and Futures Commission (SFC) kan ikke håndhæve Hongkongs nationale regler på markeder i andre jurisdiktioner, hvor dine transaktioner gennemføres.

Du bør kun overveje at handle uden for Hongkong-markedet, hvis du fuldt ud forstår karakteren af det relevante udenlandske marked og omfanget af din risikoeksponering. Du bør nøje overveje, om sådan handel er passende for dig i lyset af din erfaring, din risikoprofil og andre relevante forhold, og søge uafhængig professionel rådgivning, hvis du er i tvivl. Du bør sikre, at du sætter dig ind i og forstår de relevante regler for handel på udenlandske markeder, herunder eventuelle regler om ejerbegrænsninger samt oplysningsforpligtelser vedrørende de positioner, du besidder.

Hvis du ønsker at handle på markeder og børser uden for Hongkong, anerkender du, at Endav arrangerer eksekvering af ordrer på disse børser og markedspladser gennem deltagere på det lokale marked eller på den relevante børs, og at transaktion(en) vil blive clearet af disse enheder eller deres udpegede clearingagenter.

Du skal være opmærksom på, at sådanne transaktioner, samt de enheder, der eksekverer og clearer dem, og de markeder, hvor de gennemføres, er underlagt de lokale love, regler

og bestemmelser i den pågældende udenlandske jurisdiktion og ikke er underlagt regulering fra Hongkongs SFC. De gældende regler kan derfor afvige fra dem, der gælder i Hongkong, og du vil muligvis ikke opnå samme beskyttelse som ved handel i Hongkong.

Når Endavu arrangerer eksekvering og clearing af en transaktion samt opbevaring af en deraf følgende position på et udenlandsk marked via en tredjepart (herunder et tilknyttet selskab), kan både Endavu og du være eksponeret for risici ved at handle med sådanne enheder, herunder eksempelvis kreditrisiko (risiko for misligholdelse), svig (fx tyveri eller underslæb), informationssikkerhedsrisici (fx hacking) samt operationelle risici (fx svigt i processer, procedurer eller teknologi), blandt andre.

Hvis en udenlandsk enhed, der leverer sådanne tjenester til Endavu, misligholder eller bliver insolvent, vil positioner (herunder værdipapirer eller positioner i futures eller derivater) og midler opbevaret hos denne enhed være underlagt insolvens- og konkursreglerne i den pågældende jurisdiktion, herunder eventuelle investorbekyttelsesordninger, og ikke de regler, der gælder i Hongkong. Konkurs- og insolvensregler er komplekse, og graden af tilbagebetaling afhænger af de konkrete omstændigheder. Afhængigt af værdien af positionerne, tilstrækkeligheden af de aktiver, som den udenlandske eksekverings- eller clearingdeltager besidder, enhedens øvrige forpligtelser samt eventuelle gældende investorbekyttelsesordninger, kan du risikere kun at få tilbagebetalt en mindre eller væsentligt mindre del af værdien af dine positioner eller midler – og i værste fald miste hele værdien.

Alle transaktioner, der gennemføres efter dine instruktioner på et udenlandsk marked, vil være underlagt transaktionsafgifter og øvrige omkostninger, som den relevante børs måtte pålægge fra tid til anden. Endavu er bemyndiget til at opkræve sådanne afgifter og omkostninger i overensstemmelse med reglerne fastsat af den relevante tilknyttede enhed eller børs.

Endavu fastsætter de beløb, der er nødvendige for at opfylde dine forpligtelser (herunder, men ikke begrænset til, afvikling, præmiebetaling samt initial- og vedligeholdelsesmarginkrav fastsat af den relevante børs eller markedsdeltager), samt de beløb, du måtte være berettiget til (i relevante udenlandske valutaer).

Du bør løbende overvåge dine positioner, da vi under visse uforudsigelige markedsforhold muligvis ikke kan komme i kontakt med dig, og tvangslukning af positioner kan derfor blive nødvendig.

**(ii) Automatisk valutakonvertering for visse kontantkonti - se venligst de vilkår og betingelser, der gælder for kontoen, for at afgøre om denne funktion er aktiveret**

Når du gennemfører transaktioner og handler produkter denomineret i forskellige valutaer, og du ikke har en marginkonto, giver du Endavu tilladelse til at indgå valutatransaktion(er) med dig eller på dine vegne for at købe det nødvendige beløb

(inklusive tilknyttede provisioner og gebyrer) i den pågældende valuta ("Købsvaluta") for at opfylde dine afviklingsforpligtelser, hvis du ikke har tilstrækkelig beholdning af Købsvaluta på din kontantkonto.

Du forstår, at valutakonverteringen vil blive gennemført til en kurs, der er afledt af de gældende markedsforhold på eksekveringstidspunktet og justeret for forskelle mellem den aftalte afviklingscyklus for Endavu og den standardiserede afviklingscyklus for det pågældende valutapar. Endavu har fuld skønsmæssig beføjelse til at afgøre, hvilken eller hvilke af dine positive valutabeholdninger der skal sælges for at købe den nødvendige Købsvaluta, under hensyntagen til blandt andet størrelsen af dine positive valutabeholdninger og antallet af transaktioner, som Endavu skal indgå eller arrangere for at opfylde dine afviklingsforpligtelser.

Du forstår, at du kan blive eksponeret for tab, herunder – men ikke begrænset til – valutakurstab som følge af, at bestemte positive valutabeholdninger sælges frem for andre valutabeholdninger på din konto, eller at antallet og omkostningerne ved de valutatransaktioner, som Endavu skal gennemføre for at fremskaffe Købsvalutaen, muligvis ikke giver det mest fordelagtige resultat for dig sammenlignet med, hvis en anden valuta (eller andre valutaer) var blevet anvendt. Derudover kan brugen af denne service medføre, at en positiv valutaposition på din konto reduceres, selvom du ellers ikke selv ville have valgt at sælge denne på det pågældende tidspunkt.

Hvis du ønsker at undgå brug af funktionen for automatisk valutakonvertering, bør du nøje overvåge og sikre, at din konto har en tilstrækkelig beholdning i den relevante Købsvaluta, før du gennemfører en transaktion i den pågældende valuta.

### (iii) **Automatisk konvertering af "nominelle saldi"**

Ud over den service, der er beskrevet i (ii) ovenfor, er Endavu bemyndiget til automatisk at indgå valutatransaktion(er) med dig eller på dine vegne for at konvertere beløb, der opbevares på din konto i en anden valuta end kontoens valgte basisvaluta, og som er mindre end 5 USD eller tilsvarende i udenlandsk valuta ("Nominel saldo"), til den valgte basisvaluta.

Du bør endvidere være opmærksom på, at transaktioner gennemført på børser uden for Hongkong-markedet ikke er omfattet af retten til at gøre krav gældende under Investor Compensation Fund, som er etableret i henhold til Securities and Futures Ordinance, og kan være underlagt et andet niveau eller en anden type beskyttelse end den beskyttelse, der følger af Hongkongs lovgivning.

## **RISIKO VED KUNDERS AKTIVER MODTAGET ELLER OPBEVARET UDEN FOR HONGKONG**

Kunders aktiver, som modtages eller opbevares af en licenseret eller registreret enhed uden for Hongkong, er underlagt de gældende love og regler i den relevante udenlandske

jurisdiktion, som kan afvige fra Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) og de regler, der er udstedt i medfør heraf. Som følge heraf kan sådanne kunders aktiver være underlagt en lavere eller anden beskyttelse end den, der gælder for kunders aktiver modtaget eller opbevaret i Hongkong.

## Oplysninger om risici ved handel via China Connect

Følgende beskriver nogle af de risici og øvrige væsentlige forhold ved handel med værdipapirer noteret på Shanghai Stock Exchange ("SSE") og Shenzhen Stock Exchange ("SZSE") via China Connect. I lyset af disse risici bør kunder kun gennemføre sådanne transaktioner, hvis de forstår karakteren af handel via China Connect og omfanget af deres risikoeksponering. Kunder bør nøje overveje (og om nødvendigt rådføre sig med egne rådgivere), om handel er hensigtsmæssig i lyset af deres erfaring, investeringsmål, finansielle ressourcer og øvrige relevante forhold.

Kunder skal overholde de relevante love og regler i Kina og Hongkong samt børsreglerne. Ved handel accepterer og anerkender kunden ovenstående samt de risici, der er forbundet med China Connect, herunder, men ikke begrænset til, ansvar for overtrædelse af SSE Listing Rules, SSE Rules, SZSE Listing Rules, SZSE Rules og andre gældende love og regler, inden der gives handelsinstruktioner. Yderligere oplysninger om handel via China Connect kan findes på HKEX's hjemmeside.

### 1. Daytrading

Det er ikke tilladt at gennemføre daytrading i A-aktier. A-aktier købt på handelsdagen ("T-dag") kan først sælges på eller efter T+1.

### 2. OTC-handel og forbud mod naked short selling

Over-the-counter ("OTC") eller manuelle handler er ikke tilladt. Al China Connect-handel skal gennemføres på de relevante deltagende China Connect-børser (dvs. aktuelt Shanghai Stock Exchange ("SSE") og Shenzhen Stock Exchange ("SZSE")). Derudover er naked short selling på nuværende tidspunkt ikke tilladt i henhold til gældende regler.

### 3. Begrænsninger ved salg

Pre-trade-kontrol gælder for Northbound China Connect. Hvis du ønsker at sælge A-aktier, skal A-aktierne være overført til og modtaget på din konto inden markedets åbning den dag, hvor du ønsker at sælge, medmindre der er etableret en Special Segregated Account ("SPSA")-ordning.

### 4. Ejerbegrænsninger og oplysningsforpligtelser

I henhold til lovgivningen i Kina må en enkelt udenlandsk investors ejerandel i et børsnoteret kinesisk selskab ikke overstige 10 % af de samlede udstedte aktier. Den samlede udenlandske ejerandel i A-aktier i et børsnoteret kinesisk selskab må ikke overstige 30 % af de samlede udstedte aktier. Du skal sikre, at ejerandelen overholder disse begrænsninger. Endavu eller dets samarbejdspartnere har ret til at foretage tvangssalg af kunders aktier efter modtagelse af meddelelse herom fra SEHK.

a. Lovgivningen i Kina kræver desuden, at investorer rapporterer til relevante myndigheder, når ejerandelen når bestemte tærskler. Du skal overholde disse regler.

b. Du skal sikre, at du fuldt ud forstår reglerne i Kina vedrørende short-swing profits samt øvrige oplysningsforpligtelser og overholder disse.

#### 5. Forskelle i handelsdage

Du kan kun handle China Connect-værdipapirer på en bankdag i Hongkong, og kun hvis både markedet i Hongkong og markedet i Kina er åbne for handel (T-dag), samt hvis banktjenester er tilgængelige i begge markeder på de relevante afviklingsdage (T+1). Det betyder, at der kan forekomme dage, hvor det er en normal handelsdag i Kina, men hvor investorer i Hongkong ikke kan handle A-aktier via China Connect.

6. Ordninger ved ekstreme vejrforhold og force majeure-lignende situationer  
I tilfælde af hændelser såsom tyfonsignal nr. 8 eller derover eller "Black Rainstorm"-advarsel i Hongkong, som medfører suspension eller forsinkelse af tjenester, har Endavu eller dets samarbejdspartnere ret til at annullere dine ordrer. Endavu eller dets samarbejdspartnere kan også være ude af stand til at indsende annulleringsanmodninger, fx hvis SEHK mister forbindelsen til SSE/SZSE.

Du vil fortsat være forpligtet til at opfylde afviklingsforpligtelser, hvis ordrer matches og gennemføres.

#### 7. Regler og risici ved Northbound-handel

a. Du skal forstå og fuldt ud overholde gældende lovgivning i Kina for Northbound-handel samt gældende regler i Hongkong. Du bør derfor konsultere SEHK's og SFC's hjemmesider for detaljerede oplysninger (herunder kvoter mv.) og søge professionel rådgivning ved tvivl.

b. Du skal acceptere de risici, der er forbundet med Northbound-handel, herunder, men ikke begrænset til, forbud mod handel i visse SSE-værdipapirer samt ansvar ved overtrædelse af SSE/SZSE Listing Rules, SSE/SZSE Rules og øvrig gældende lovgivning.

c. Endavu har ret til at videregive dine identifikationsoplysninger til SEHK, som kan videreoverføre oplysningerne til SSE/SZSE med henblik på tilsyn og overvågning. Kunder, der ikke ønsker at give samtykke, bør ikke handle på China Connect.

d. Hvis SSE/SZSE-regler eller oplysningsforpligtelser overtrædes, kan SSE/SZSE iværksætte en undersøgelse og via SEHK kræve, at Endavu eller dets samarbejdspartnere udleverer relevante oplysninger og materiale (herunder identifikationsoplysninger).

e. SSE og/eller SZSE kan anmode SEHK om at pålægge Endavu eller dets samarbejdspartnere at give dig eller andre kunder advarsler (mundtligt eller skriftligt) og/eller nægte at tilbyde handel i SSE/SZSE-værdipapirer.

- f. HKEX kan efter anmodning fra SSE eller SZSE kræve, at Endavu eller dets samarbejdspartnere afviser dine ordrer, og Endavu eller dets samarbejdspartnere har ret til at efterkomme en sådan anmodning.
  - g. Endavu eller dets samarbejdspartnere, HKEX, SEHK, SEHK's datterselskaber, SSE, SSE's datterselskaber, SZSE, SZSE's datterselskaber samt deres respektive direktører, medarbejdere og agenter kan ikke holdes ansvarlige for tab eller skader, som direkte eller indirekte opstår i forbindelse med China Connect Northbound-handel eller ordre-routing-systemet (China Stock Connect System ("CSC")).
8. Begrænsninger ved handel i Shenzhen ChiNext-aktier og Shanghai STAR-aktier  
Handel i Shenzhen ChiNext-aktier (kun tilgængelige via Shenzhen-Hong Kong Stock Connect) og Shanghai STAR-aktier (kun tilgængelige via Shanghai-Hong Kong Stock Connect) er begrænset til institutionelle professionelle investorer.

## **RISICI FORBUNDET MED ORDREAFGIVELSE**

### 1. Vigtige karakteristika og risici ved brug af stopordrer

En stopordre - dvs. en Stop (Market)-ordre - er en instruktion om at købe eller sælge til markedsprisen, når din udløsningspris ("stoppris") nås. Det skal bemærkes, at en stopordre ikke garanterer en bestemt eksekveringspris og kan blive gennemført væsentligt fra stopprisen, især i volatile og/eller illikvide markeder. Stopordrer kan blive udløst af en kraftig prisbevægelse, som kan være midlertidig. Hvis din stopordre udløses under sådanne forhold, kan du komme til at købe eller sælge til en ugunstig pris. Salgs-stopordrer kan forværre prisfald i perioder med ekstrem volatilitet. Hvis en salgs-stopordre udløses under et kraftigt prisfald, er det mere sandsynligt, at den gennemføres til en pris væsentligt under stopprisen. At angive en limitpris på en stopordre kan hjælpe med at håndtere nogle af disse risici. En stopordre med limitpris - en Stop (Limit)-ordre - bliver til en limitordre, når aktien når stopprisen. Ved at anvende en Stop (Limit)-ordre i stedet for en almindelig stopordre opnår du større sikkerhed for eksekveringsprisen, men der er samtidig risiko for, at ordren slet ikke gennemføres, hvis din limitpris ikke er tilgængelig i markedet, når ordren udløses.

### 2. Vigtige karakteristika og risici ved brug af markedsordrer

Bemærk, at en markedsordre er en instruktion om at gennemføre din ordre til den bedst tilgængelige pris i markedet. En markedsordre garanterer ikke en bestemt

eksekveringspris og kan blive gennemført til en ugunstig pris. Hvis du ønsker større kontrol over den eksekveringspris, du opnår, bør du afgive din ordre som en limitordre, hvilket er en instruktion om at gennemføre ordren til den angivne limitpris eller bedre.

## RISICI VED FORTEGNINGSEMISSION (RIGHTS ISSUE)

En fortegningsmission er et engangstilbud om køb af aktier i et selskab til eksisterende aktionærer, som giver dem mulighed for at opretholde deres forholdsmæssige ejerandel uden at blive udvandet ved at købe nye aktier til en rabatteret pris på en fastsat fremtidig dato. Indtil den dato, hvor de nye aktier kan købes, kan investorer handle tegningsretterne på markedet på samme måde som almindelige aktier. Hvis investorer ikke udnytter deres tegningsretter inden for den angivne periode, udløber rettighederne. Hvis investorer ikke ønsker at udnytte deres rettigheder, kan de sælge dem på det åbne marked. Når rettighederne først er udnyttet, kan de ikke anvendes igen.

- Det kan være fristende at købe aktier, der udbydes med rabat, men du bør ikke antage, at der nødvendigvis er tale om en god handel. En informeret beslutning bør træffes på baggrund af formålet med kapitalrejsningen.
- Et selskab kan anvende en fortegningsmission til at dække gæld, særligt hvis det ikke kan låne midler fra andre kilder. Du bør overveje, om ledelsen håndterer eventuelle underliggende problemer i virksomheden.
- Hvis du vælger ikke at udnytte dine tegningsretter, vil din samlede ejerandel i selskabet blive udvandet som følge af det øgede antal udstedte aktier.
- Hvis du ikke deltager i fortegningsmissionen inden for den angivne tidsramme, bortfalder dine ikke-betalte (nil-paid) tegningsretter. Selskabet vil sælge disse rettigheder og udlodde eventuelle nettoprovenu efter fradrag af udbudspris og omkostninger. Størrelsen af et eventuelt provenu kan først fastslås, når udbuddet er afsluttet. Et sådant provenu er ikke garanteret.
- Investeringer og indtægter herfra kan falde i værdi, og du kan få mindre tilbage, end du oprindeligt investerede.

## RISICI OG BEGRÆNSNINGER VED HKD-RMB DUAL COUNTER-VÆRDIPAPIRER

Selvom Dual Counter-værdipapirer under HKEx's HKD-RMB Dual Counter-model i enten HKD eller RMB tilhører samme aktieklasser, er de ikke indbyrdes udskiftelige (fungible), da Endavu eller dets samarbejdspartnere ikke understøtter handel mellem de to counters (herunder intra-day counter interchange for settlement (ICI)) eller nettomodregning mellem de to counters. Det betyder eksempelvis, at hvis en kunde køber aktier i én counter og derefter sælger de samme aktier i den anden counter, vil dette medføre åbning af en short-position, medmindre der allerede er tilstrækkeligt antal aktier i den anden counter. For yderligere oplysninger om HKD-RMB Dual Counter-modellen eller en liste over udpegede Dual Counter-værdipapirer henvises til [HKEx's hjemmeside](#).

## Oplysning om risici ved handel med Taiwan-noterede værdipapirer

Der er særlige karakteristika og unikke risici forbundet med handel med værdipapirer, der er noteret i Taiwan på Taiwan Stock Exchange. Kunder skal sætte sig ind i disse karakteristika og risici, før de handler.

### Handel med Taiwan-værdipapirer

Taiwan-værdipapirer noteres og handles i New Taiwan Dollar ("TWD"). På grund af restriktioner for handel med TWD fastsat af Central Bank of the Republic of China (Taiwan) ("CBC") vil kunder ikke kunne have eller handle TWD direkte fra deres Endavu-konti. I stedet vil Endavu tilbyde automatisk valutakonvertering mellem TWD og de valutaer, som Endavu understøtter, for at muliggøre handel med Taiwan-værdipapirer.

Ved afslutningen af hver handelsdag på Taiwan Stock Exchange ("TWSE") (eller "T") vil Endavu samle alle kunders valutakonverteringer til og fra TWD for dagen og på den næste TWSE-handelsdag ("T+1") afregne nettobeløbet med sin depotbank. Den endelige valutakurs for konverteringer til og fra TWD for handler foretaget på T ("Valutakursen") fastsættes på T+1. Den valutakurs, der anvendes på konverteringer på din konto, vil indeholde et mindre ekstra spread i forhold til den kurs, som Endavus depotbank fastsætter, som kompensation til Endavu for at levere den automatiske konverteringsservice.

### Automatisk valutakonvertering

Mens den endelige valutakurs endnu ikke kendes (fordi den endelige konverteringskurs endnu ikke er fastsat af depotbanken), anvendes en estimeret valutakurs ("Indikativ kurs") til at beregne den forventede konverteringskurs mellem TWD og den understøttede valuta, som kunden anvender til at finansiere handlen.

Den indikative kurs beregnes på baggrund af oplysninger fra en tredjepartsleverandør og afspejler muligvis ikke den faktiske valutakurs, der fastsættes på T+1. Når den endelige valutakurs er kendt, vil alle TWD-valutakonverteringer blive justeret til den faktiske valutakurs (som nærmere beskrevet nedenfor).

### Køb på en kontantkonto

Kunder med kontantkonti kan anvende positive valutabeholdninger på deres Endavu-depotkonti til at finansiere handler i Taiwan-værdipapirer.

Når en kunde gennemfører en handel for at købe et Taiwan-værdipapir på en kontantkonto, vil Endavu automatisk konvertere det nødvendige beløb af kundens positive valutabeholdning(er) til det krævede TWD-beløb til den indikative kurs. Når den endelige valutakurs kendes på T+1, vil Endavu automatisk justere konverteringskursen

på transaktionen fra den indikative kurs til den endelige valutakurs. Dette kan medføre, at der debiteres flere (eller færre) ikke-TWD-midler fra kundens konto end det beløb, der fremgik ved konverteringen baseret på den indikative kurs.

#### Køb på en marginkonto

Kunder med marginkonti, der køber et Taiwan-værdipapir, kan midlertidigt have en debetsaldo i TWD natten over. På T+1 vil alle debetsaldi i TWD blive konverteret til kontoens basisvaluta. Som udgangspunkt sker konverteringen til den endelige valutakurs, men kan i visse tilfælde først blive gennemført til den indikative kurs og senere automatisk justeret fra den indikative kurs til den endelige valutakurs, når denne er fastsat.

#### Salgstransaktioner

Kunder, der sælger et Taiwan-værdipapir (uanset om det sker fra en kontant- eller marginkonto), vil på TWSE-handelsdagen få vist en kredit (positiv) TWD-saldo. På T+1 vil alle kreditbalancer i TWD blive konverteret til kontoens basisvaluta. Som udgangspunkt sker konverteringen til den endelige valutakurs, men kan i visse tilfælde først blive gennemført til den indikative kurs og senere automatisk justeret fra den indikative kurs til den endelige valutakurs, når denne er fastsat.

#### **Valutakursudsving**

Valutakurser mellem TWD og andre valutaer kan ændre sig hurtigt som følge af en bred vifte af økonomiske, politiske og andre forhold. Dette kan medføre, at den endelige valutakurs afviger fra den indikative kurs og udsætte kunden for valutakurstab. Kunden er ansvarlig for valutakonverteringstransaktioner til den endelige valutakurs, uanset eventuelle forskelle mellem den indikative kurs og den endelige valutakurs.