

Betingelser for handel med værdipapirer

Gælder fra den 7. april 2020

I det følgende kan du læse de betingelser, der gælder, når du har indgået en aftale med banken om handel med værdipapirer (finansielle instrumenter).

Handel med valuta og derivater er omfattet af særlige aftaler og Betingelser for handel med valuta og derivater.

1. Før du handler

1.1. Inddeling af kunder i kategorier

Vi skal inddele vores kunder i tre kategorier, som er beskrevet i Finanstilsynets bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel. De tre kategorier er

- godkendte modparter (andre pengeinstitutter, pensionsselskaber, forsikringsselskaber m.m.)
- professionelle investeringskunder (typisk meget store erhvervs kunder)
- detailkunder (alle øvrige kunder).

Inddelingen i tre kategorier sker ud fra objektive kriterier og har betydning for graden af den beskyttelse, du er berettiget til som investor – det vil sige, hvilke informationer og hvilken rådgivning du har krav på at få fra os. Detailkunder har det højeste beskyttelsesniveau. Professionelle kunder og godkendte modparter har en mindre beskyttelse.

Det er i et vist omfang muligt at ændre den fastsatte kategori.

Hvis du ønsker at ændre kategori, skal du kontakte din rådgiver.

1.2. Legal Entity Identifier (LEI) og statsborgerskab

LEI er en international standard for identifikation af juridiske personer (selskaber mv.).

Det er et lovkrav, at juridiske personer har en LEI, når de handler værdipapirer, som er optaget til handel på en europæisk markedsplads (f.eks. Nasdaq Copenhagen).

For fysiske personer skal vi have oplysninger om statsborgerskab, herunder eventuelt dobbelt statsborgerskab.

1.3. Erfaring og kendskab

Er du detailkunde, skal vi vurdere, hvilke typer af værdipapirer du har kendskab til og erfaring med at handle – vi kalder det dit handelsområde. For at kunne fastlægge dit handelsområde og afgøre, hvilke værdipapirer der er hensigtsmæssige for dig, har vi brug for en række oplysninger.

Når vi har fået de nødvendige oplysninger, modtager du besked om, hvilke typer værdipapirer der indgår i dit handelsområde. Vi fraråder, at du uden rådgivning handler med værdipapirer, som ikke er omfattet af dit handelsområde. Det skyldes, at sådanne værdipapirer kan indeholde risici, der kan være ukendte for dig.

1.4 Rådgivning

Hvis du ønsker det, kan du få rådgivning af os, inden du handler. I "Oplysninger om handel med værdipapirer" kan du se, hvordan vi tilbyder rådgivning.

1.5 Markedsmisbrug (intern viden og markedsmanipulation)

Vi skal gøre opmærksom på, at du ikke må købe, sælge eller opfordre andre til at købe og sælge værdipapirer, hvis du har intern viden, der kan have betydning for handlen.

Det er også forbudt at deltage eller forsøge at deltage i markedsmanipulation. Det kan eksempelvis være at handle på en måde, der giver eller antages at give urigtige eller vildledende signaler om udbuddet af, efterspørgslen efter eller kursen på værdipapirer, eller som søger at sikre kursen på et værdipapir på et unormalt eller kunstigt niveau.

Overtrædelse af forbuddene mod misbrug af intern viden og markedsmanipulation straffes med bøde eller fængsel.

1.6 Short selling

Når vi indberetter kunders salg af aktier og statsobligationer, skal vi oplyse, om det er såkaldt "short selling". Det er "short selling", hvis en kunde helt eller delvist ikke ejer de solgte værdipapirer på salgstidspunktet. Du skal oplyse det til os, hvis du udfører "short selling". Hvis du ikke oplyser noget i forbindelse med handlen, lægger vi til grund, at der ikke er tale om "short selling".

2. Når du handler

Hvis du gerne vil have personlig betjening af os, kan du kontakte os telefonisk eller rette personlig henvendelse til en af bankens afdelinger.

Ønsker du ikke personlig betjening, anbefaler vi, at du bruger bankens digitale løsninger, som sikrer en hurtig identifikation af dig og en korrekt ekspedition af din ordre.

Vi skal dog gøre opmærksom på, at ikke alle værdipapirer, som vi tilbyder handel i, kan handles via de digitale løsninger. Hvis du afgiver ordrer pr. brev, email eller fax, skal du regne med en længere ekspeditionstid, blandt andet fordi vi skal kontrollere ordregrundlaget manuelt. Hvis du vil sikre en hurtigere ekspedition, skal du samtidig kontakte banken pr. telefon.

Vi er forpligtede til at optage telefonsamtaler og at opbevare elektroniske meddelelser om værdipapirhandler. Optagelserne m.v. kan tjene som bevis for, hvad der er aftalt. Optagelserne m.v. vil blive opbevaret hos os i mindst fem år og kan blive udleveret til relevante myndigheder. Du kan som kunde også anmode om at få adgang til optagelserne m.v.

Når banken modtager din ordre, er den bindende, og du kan derfor ikke ændre, slette eller tilbagekalde ordren, medmindre den endnu ikke er ekspederet. Anmoder du om at ændre eller slette ordren via en af bankens digitale løsninger, skal du derfor være opmærksom på, at banken kan have ekspederet din ordre, inden din anmodning bliver behandlet. Er din ordre allerede blevet ekspederet, kan din anmodning ikke imødekommes.

Vi gennemfører din ordre i henhold til de vilkår, der er beskrevet for de forskellige ordretyper og i overensstemmelse med bankens "Politik for udførelse af ordrer om værdipapirer". Politikken gælder for detailkunder og professionelle kunder.

Du kan finde bankens "Politik for udførelse af ordrer om værdipapirer" på bankens hjemmeside.

Ordrer kan kun ekspederes i stk., altså med et bestemt antal værdipapirer. For nogle værdipapirer tilbyder vi dog, at du kan lægge ordrer ind for et beløb.

I denne situation omregner vi til stk., før ordren ekspederes.

Hvis du ikke har sat limit på kursen (se nedenfor), vil kursændringer mellem ordreafgivelse og ekspedition betyde, at du kan ende med at sælge/købe for et andet beløb, end det du lagde ordren ind til.

2.1. Ordretyper

Vi tilbyder følgende ordretyper

I. Markedsordre:

- a. Markedsordre med limit (limitordre)
- b. Markedsordre uden limit (markedsordre)
- c. Strakshandel

II. Gennemsnitskursordre

2.1.1. Markedsordre med og uden limit

Vi vælger det handelssted og den måde, ordren skal søges gennemført på, i overensstemmelse med bankens "Politik for udførelse af ordrer om værdipapirer".

Når vi gennemfører din ordre på et handelssted eller via en anden værdipapirhandler, indgår eller aftales handlerne i bankens navn, men for din regning. Der handles derfor i kommission.

Limit

Du kan vælge at afgive din ordre som en "markedsordre med limit" eller som en "markedsordre uden limit".

Hvis du vælger en "markedsordre med limit", betyder det, at du skal fastsætte en limitkurs.

Det skal du gøre, hvis du ønsker at købe eller sælge til en bestemt kurs. Der kan være fastsat begrænsninger på de enkelte værdipapirer for, hvor meget limit må afvige fra den gældende markedskurs.

Når du sætter limit på en ordre, anser vi det som en instruks fra din side om, at din limiterede ordre ikke skal offentliggøres, hvis den ikke kan gennemføres øjeblikkeligt under de gældende markedsvilkår.

Vi eller den af os valgte værdipapirhandler søger at udføre ordren, når kursen svarer til den, du har fastsat.

Hvis du vælger en "markedsordre uden limit", vil vi ud fra de gældende markedsvilkår fastsætte, hvilken limitkurs vi skal forsøge at gennemføre din ordre til. Vælger vi, at ordren skal søges gennemført via en anden værdipapirhandler, kan limitering ske hos den valgte værdipapirhandler.

Hvis du ikke limiterer din ordre, er der risiko for, at du kommer til at købe eller sælge til en kurs, der er forskellig fra det, du måske forventede. Nogle værdipapirer har større kursudsving end andre, og jo lavere kursen er, jo større er det procentvis kursudsving, hvis kursen falder eller stiger med f.eks. 1 kurspoint. Markedsforhold gør også, at en kurs på et værdipapir, der hidtil har ligget stabilt, pludselig kan falde eller stige kraftigt. Afgives en ordre uden for bankens og det pågældende markeds åbningstid, er der større risiko for, at kursen har ændret sig, siden du tog en beslutning om at handle.

Handelssteder

Banken udvælger forskellige handelssteder, som vi mener er i stand til at give den bedst mulige udførelse af ordrer. Du kan se en liste over de væsentligste handelssteder, vi benytter, og læse mere om kriterierne for bankens valg af handelssteder i bankens "Politik for udførelse af ordrer om værdipapirer".

Vi kan vælge at handle direkte på et reguleret marked, såfremt vi er medlem af det pågældende marked. (Dette gælder f.eks. Nasdaq København).

Endvidere kan vi vælge at handle på andre organiserede markeder, multilaterale handelsfaciliteter (MHF) og organiserede handelsfaciliteter (OHF).

Vi kan være modpart (køber eller sælger) i en handel, vi gennemfører på en handelsplads (selvindtræde). Dette kan også ske ved, at handlen indgås direkte med os, men i henhold til reglerne på det pågældende marked. Fondsnotaen vil i begge tilfælde indeholde oplysning om, at handlen er indgået på det pågældende marked med banken som modpart.

Derudover kan vi også udføre din ordre uden for en markedsplads. Dette kaldes ofte OTC (Over The Counter). Her er det en handel direkte med os eller med en anden værdipapirhandler, som vi har valgt, som modpart. På fondsnotaen vil stå, at der er handlet OTC.

Hvis vi indgår handlen med en anden værdipapirhandler kan værdipapirhandleren - udover at gennemføre handlen direkte med sig selv - vælge at gennemføre handlen på eller via et marked eller handelsfacilitet.

For visse værdipapirer vil din ordre ikke blive gennemført som et køb/salg men som en tegning/indløsning hos en udbyder. Det er tilfældet, hvor det pågældende papir udbydes for første gang (emission). Ligeledes kan andele i kollektive investeringsordninger løbende tegnes eller indløses hos udbyderen af de pågældende kollektive investeringsandele i stedet for at blive handlet på et marked. Tegning og indløsning sker i henhold til reglerne i det pågældende prospekt.

Hvornår udføres ordren

Din markedsordre vil blive forsøgt udført så hurtigt som muligt.

Hvis en ordre afgives uden for det tidsrum, hvor vi udfører ordrer i det pågældende værdipapir, vil ordren først blive forsøgt udført, når vi åbner for handel igen på det relevante marked.

Ordreudførelse

Når banken eller en valgt værdipapirhandler udfører en markedsordre, gælder det pågældende markeds eller den pågældende værdipapirhandlers regler for handel.

De enkelte markeder eller værdipapirhandlere har forskellige muligheder for at handle markedsordrer. Banken eller den valgte værdipapirhandler beslutter på dine vegne, hvordan disse muligheder skal bruges.

Når vi søger en ordre om handel udført, kan det ske, at

- ordren kun handles i det omfang, den kan sammenføres helt eller delvist med bud eller udbud
- ordren kan deles eller samles og handles til forskellige priser hen over handelsdagen

Der kan være forskellige årsager til, at en ordre ikke bliver helt eller delvist gennemført. Typisk vil det skyldes, at kursudviklingen ikke giver mulighed for at handle til den fastsatte limitkurs, eller at der er manglende likviditet i det pågældende værdipapir. Hvis din ordre er afgivet sidst på handelsdagen, er der kun kort tid at handle i. Det kan derfor ske, at selv normalt likvide værdipapirer ikke har den fornødne likviditet.

2.1.2. Strakshandel, herunder systematisk internalisering

Vi tilbyder strakshandel i et udvalg af både danske og udenlandske værdipapirer. Banken fastsætter løbende hvilke værdipapirer og op til hvilke beløb vi tilbyder strakshandel.

Ved en strakshandel handler du med banken som køber eller sælger (modpart) til en kurs, som vi fastsætter, og som du derfor kender, før du handler.

Hvis du accepterer kursen, er handlen indgået. Vi kan bagefter vælge at gennemføre handlen i henhold til reglerne på en handelsplads, men det påvirker ikke den kurs, som du har accepteret.

Vi forbeholder os ret til at begrænse gennemførelsen af ordrer ved strakshandel, hvis vi på samme tidspunkt modtager store eller mange ordrer i det samme værdipapir fra én eller flere kunder.

Du skal være opmærksom på, at det ikke er tilladt at påvirke strakshandelskursen ved selv at lægge modsatrettede ordrer ud på det marked, hvor du ønsker at købe eller sælge værdipapirer. En sådan adfærd udgør markedsmanipulation.

Markedsmanipulation straffes med bøde eller fængsel.

Fastsættelse af strakshandelskurser

Når vi fastsætter strakshandelskurser, tilbyder vi en kurs, som er den samme eller bedre end den, banken selv kan opnå på det relevante marked - tid, mængde og handelsvilkår taget i betragtning.

For værdipapirer, der handles på Nasdaq København, Stockholm og Helsinki samt Oslo Børs, fastsætter banken en kurs, der ligger inden for eller på bedste bud/udbud på de nævnte markeder.

Hvis du handler, efter at de nævnte markeder er lukket, fastsætter vi strakshandelskursen med udgangspunkt i lukkekursen. Kursen bliver dog ændret, hvis der er indtruffet kurspåvirkende begivenheder, efter at markedet er lukket.

Hvis der ikke er aktuelle bud/udbud på de nævnte markeder, eller hvis værdipapiret ikke er optaget til handel på disse markeder, fastsætter vi strakshandelskursen under hensyn til de aktuelle markedsforhold - herunder

- udbud og efterspørgsel
- det senest handlede kursniveau
- kurspåvirkende begivenheder - nationale og internationale
- tilgængelige oplysninger om udsteder og udsteders branche
- kursudviklingen på tilsvarende papirer - gælder kun obligationer

- prisoplysninger fra udsteder (gælder kun andele i kollektive investeringsordninger, for eksempel investeringsforenings beviser).

Vi opdaterer løbende bankens købs- og salgskurser for de værdipapirer, vi tilbyder strakshandel i. Under usædvanlige markedsforhold kan vi trække bankens købs- og salgskurser tilbage.

For visse strakshandler gælder supplerende regler om systematisk internalisering. Se afsnittet nedenfor "Særligt om systematisk internalisering".

Særligt om systematisk internalisering

Vi er "systematisk internalisator" i et værdipapir, hvis vi hyppigt og på organiseret og systematisk vis handler værdipapiret med vores kunder via vores egenbeholdning udenfor en handelsplads.

Når man er systematisk internalisator, har man visse pligter til at offentliggøre faste priser til sine kunder i det pågældende værdipapir.

Det vil stå på din nota, hvis strakshandlen er gennemført efter reglerne om systematisk internalisering.

Du kan se listen over værdipapirerne samt de aktuelle kurser på bankens hjemmeside.

Der kan du også se eventuelle begrænsninger i vores kunders adgang til at handle disse værdipapirer. Der gælder bl.a. øvre beløbsgrænser for sådanne handler.

I bankens "Politik for udførelse af ordrer om værdipapirer" er beskrevet, hvordan vi fastsætter priserne for de værdipapirer, hvor vi er systematisk internalisator.

2.1.3. Gennemsnitskursordre

Gennemsnitskursordre er en mulighed, vi tilbyder for handel med visse værdipapirer. Det indebærer, at afregning sker til en gennemsnitskurs. Du handler med banken som modpart og handelssted.

2.1.3.1. Gennemsnitskurshandel baseret på kurser fra Nasdaq København

Du kan handle udvalgte aktier og andele i kollektive investeringsordninger, der er optaget til handel på Nasdaq København, til gennemsnitskurs.

Banken er køber eller sælger ved gennemsnitskurshandler. Ordren gennemføres senest på den første bankdag efter, at banken har modtaget din ordre.

Vi afregner handlen til den vægtede gennemsnitskurs, som beregnes af Nasdaq København, når handelsdagen slutter. Hertil lægges eller fratrækkes bankens sædvanlige tillæg/fradrag. Du kan se bankens tillæg/fradrag på bankens hjemmeside.

Handles det pågældende værdipapir ikke løbende, kan vi fastsætte en kurs. Det samme gælder, hvis der på handels-tidspunktet den pågældende handelsdag ikke har været stillet bud/udbud i Nasdaq Københavns handelssystemer.

Kursen fastsættes under hensyn til

- udbud og efterspørgsel
- det senest handlede kursniveau
- kurspåvirkende begivenheder - nationale og internationale
- tilgængelige oplysninger om udsteder og udsteders branche
- prisoplysninger fra udsteder (gælder kun andele i kollektive investeringsordninger, for eksempel investeringsforeningsbeviser).

Hvis omsætningen på Nasdaq Københavns handelssystem på handelsdagen er mindre end ordrens størrelse, har banken ikke pligt til at afregne ordren.

Vi har heller ikke pligt til at afregne din ordre, hvis vi kun kan skaffe værdipapirerne til en kurs, der overstiger den beregnede, vægtede gennemsnitskurs ved handelsdagens afslutning.

2.1.4. Handel i særlige værdipapirer

Vi tilbyder i et vist omfang, at du kan handle værdipapirer, der ikke er optaget til handel på regulerede markeder eller andre markeder - herunder pantebreve - med banken som køber og sælger til aktuelle markedspriser. Vores priser svarer til dem, vi selv kan opnå - tid, mængde og handelsvilkår taget i betragtning.

2.2. Udløb af ordrer

Du kan vælge, hvor længe din ordre skal gælde. Det gør du ved at vælge en udløbsdato.

Har du ikke valgt en udløbsdato, udløber en ordre automatisk, såfremt den ikke kan gennemføres på den dag, ordren er afgivet, eller den første handelsdag herefter, hvis ordren er afgivet på et tidspunkt, hvor vi ikke tilbyder handel i det pågældende værdipapir.

2.3. Annullering af ordrer og handler

Banken har ret til at annullere en kundes ordre eller en handel, som er gennemført på en kundes vegne, hvis ordren eller handlen bliver annulleret af den relevante handelsplads.

Hvis en handel er genereret ved en fejl eller et uheld, kan handlen blive annulleret ifølge handelspladsens regler eller anden regulering. Et eksempel på en sådan annullering er, at en handel er sket til en meget afvigende kurs set i forhold til den reelle markedspris. Dette gælder, uanset om der er handlet på handelspladsen eller uden for.

2.4. Valuta og veksling

I forbindelse med indgåelse af en handel med værdipapirer, der handles i fremmed valuta, veksler vi det nødvendige beløb, medmindre andet er aftalt.

Som udgangspunkt sker denne veksling umiddelbart i forlængelse af handlen til bankens valutaspotkurs (kurs, der ændres løbende over dagen) plus et tillæg ved køb af fremmed valuta og minus et fradrag ved salg af fremmed valuta.

Du kan aftale med os, at vekslingen udskydes for den konkrete handel, så den først fastsættes ud fra bankens noteringskurs to dage før afviklingsdagen (valørdagen) plus/minus et tillæg/fradrag. Banken offentliggør dagligt denne kurs på bankens hjemmeside. En aftale om udskydelse af vekslingen kan ikke indgås, hvis du handler via bankens digitale løsninger.

2.5. Afregningsnota

Vi sender en nota med oplysning om afregningskurs, handelssted, ordretype m.v. efter hver handel. Vi sender notaen senest den første hverdag, efter at handlen er indgået.

2.6. Levering og betaling (afvikling)

Ved afvikling forstås levering og betaling i forbindelse med en værdipapirhandel.

Der sker afvikling efter de regler, der gælder for det enkelte værdipapir. For mange værdipapirer er afviklingsdagen anden bank-/handelsdag efter den dag, handlen er indgået.

Vi kan først sælge udenlandske værdipapirer, når de er kontrolleret og registreret af bankens udenlandske forretningsforbindelse.

Banken har ejendomsretten til de værdipapirer, du har købt, indtil de er betalt, og banken kan benytte værdipapirer under afvikling som sikkerhedsstillelse efter lovgivningens regler herom.

Når du køber, får du kun ubetinget ejendomsret til de købte værdipapirer, hvis vi modtager endelig betaling på afviklingsdagen.

Når du sælger, er bankens udbetaling af afregningsbeløbet betinget af, at vi får ubetinget ejendomsret over værdipapirerne på afviklingsdagen.

Hvis vi har handlet med en modpart for at gennemføre din ordre, og denne modpart ikke kan levere til tiden, vil vi forsøge at sikre, at handlen hurtigst muligt bliver gennemført. Kan dette ikke lade sig gøre, er vi ikke forpligtet til selvstændigt at opfylde handlen, da vi ikke bærer ansvaret for modpartens manglende opfyldelse.

2.7. Handelsomkostninger

Vi beregner kurtage for handler med værdipapirer. Der er generelt lavere kurtageomkostninger ved at handle gennem bankens digitale løsninger end gennem bankens afdelinger. Priserne kan du se under "Priser" på bankens hjemmeside.

Banken kan ændre kurtagesatser uden varsel i overensstemmelse med bankens "Almindelige forretningsbetingelser".

Bankens strakshandelskurs på obligationer optaget til handel på Nasdaq København kan afvige med et tillæg /fradrag på maksimalt 0,50 point fra kursen sidst handlet på børsen. Det skyldes, at vi fastsætter en strakshandelskurs, som afspejler markedet for den konkrete obligation på handelstidspunktet i forhold til ordrens størrelse og omsætningen i markedet.

Handelsomkostninger i form af kurstillæg/ fradrag beregnes ikke ved strakshandel med aktier.

Vi beregner derimod handelsomkostninger som et kurstillæg/fradrag for både aktier, og investeringsforeningsbeviser, der handles som en gennemsnitskurshandel.

3. Generelt

Vi kan til enhver tid ændre disse betingelser med virkning for fremtidige handler. Hvis det drejer sig om væsentlige ændringer for den/de ydelser, vi leverer til dig, vil du få besked fra os i rimelig tid - enten med fysisk eller elektronisk post.

De opdaterede betingelser kan du finde i Danske Netbank og på bankens hjemmeside, ligesom bankens afdelinger udleverer dem.

Medmindre du aftaler andet med banken, gælder disse betingelser sammen med bankens "Almindelige forretningsbetingelser".