

Betingelser for handel med værdipapirer

Gælder fra den 1. februar 2022

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 ikke omfattet af disse betingelser.

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 (pengeinstitutter, pensionsselskaber, forsikringsselskaber m.m.)
- professionelle kunder (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 vi handler værdipapirer optaget til handel på en europæisk markedsplads (f.eks. Nasdaq Copenhagen) for dem.

For fysiske personer skal vi have oplysninger om statsborgerskab, herunder eventuelt dobbelt statsborgerskab, samt oplysninger om det relevante nationale identifikationsnummer (f.eks. vil det for danske statsborgere være deres personnummer).

1.3. Ophold uden for EU/EØS

Hvis du bor i, flytter til eller opholder dig i et land, som ikke er et EU- eller et EØS-land, vil du kunne opleve betydelige begrænsninger i dine muligheder for at købe, sælge og eje værdipapirer. I nogle tilfælde vil vi opsiges din aftale om handel med værdipapirer.

1.4. 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.

Det er derfor, vi spørger dig om f.eks. beskæftigelse og uddannelse samt tidligere erfaringer med værdipapirhandel.

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.

1.5 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.

1.6 Markedsmisbrug (intern viden og markedsmanipulation)

Du må ikke 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. Hvis banken har mistanke om markedsmisbrug, har banken ret til ikke at gennemføre en ordre.

1.7 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

2.1 Afgivelse af ordrer

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

Har du ikke behov for personlig betjening, anbefaler vi, at du afgiver din ordre via bankens digitale løsninger til online-handel. Dette sikrer en korrekt og hurtig ekspedition af din ordre. Vi gør dog opmærksom på, at ikke alle værdipapirer, som vi tilbyder handel i, kan handles via de digitale løsninger til online-handel.

Hvis du sender din ordre via email eller anden elektronisk besked, skal banken eksekvere din ordre manuelt. Hvor hurtigt dette sker vil blandt andet afhænge af, hvornår en medarbejder bliver opmærksom på din besked om ordren. Du skal derfor kontakte banken telefonisk for at sikre, at banken er opmærksom på din ordre. Ellers kan vi ikke sikre hurtig ekspedition af sådanne ordrer.

Du kan ikke afgive ordrer via brev eller fax.

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.

2.2 Optagelse af telefonsamtaler og opbevaring af elektroniske meddelelser

Vi er forpligtede til at optage telefonsamtaler og 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.

2.3. Ordretyper

Vi tilbyder følgende ordretyper

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

Ordrer kan kun ekspederes i styk/nominelt beløb, 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 styk/nominelt beløb, 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.

2.3.1. Markedsordre med og uden limit

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.

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 fastsætte øvre grænse for din købskurs eller en nedre grænse for din salgskurs.

Når du sætter limit på en aktieordre, anser vi det som en instruks fra din side om, at din limiterede ordre ikke obligatorisk skal offentliggøres, hvis den ikke kan gennemføres øjeblikkeligt

under de gældende markedsvilkår, men at banken skal afgøre, hvordan ordren gennemføres i overensstemmelse med vores ordredrøftelsespolitik.

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

Markedspladser kan have regler om, hvor meget limit må afvige fra gældende markedskurs. Vi sletter din ordre, hvis limit kommer så langt fra markedskursen, at limit kan være i strid med sådanne regler.

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 procentvise 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 Copenhagen).

Endvidere kan vi vælge at handle på andre organiserede markeder, multilaterale handelsfaciliteter (MHF), organiserede handelsfaciliteter (OHF) og via andre værdipapirhandlere, herunder systematiske internalisatorer.

Vi kan være modpart (køber eller sælger) i en handel, vi gen-

nemfører på en markedsplads (selvindtræde). Dette kan også ske ved, at handlen indgås direkte med os, men i henhold til reglerne på den pågældende markedsplads. Fondsnotaen vil i begge tilfælde indeholde oplysning om, at handlen er indgået på den pågældende markedsplads 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 – i stedet for selv at være modpart – vælge at gennemføre handlen på et andet handelssted.

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.

Ordreudførelse

Når banken udfører en ordre på en markedsplads eller via en værdipapirhandler, gælder markedspladsens eller værdipapirhandlerens regler for handel.

De enkelte markedspladser eller værdipapirhandlere har forskellige muligheder for at gennemføre ordrer. Banken eller den valgte værdipapirhandler beslutter på dine vegne, hvordan disse muligheder skal bruges.

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.

Manglende likviditet kan også betyde, at din ordre bliver delvist gennemført i flere omgange hen over handelsdagen

2.3.2. Strakshandel, herunder systematisk internalisering

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

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 markedsplads, men det påvirker ikke den kurs, som du har accepteret.

Vi forbeholder os ret til at begrænse, hvilke finansielle instrumenter vi tilbyder strakshandel i, hvis vi på samme tidspunkt modtager store eller mange ordrer i det samme værdipapir fra en 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.

Særligt om systematisk internalisering

For visse strakshandler gælder supplerende regler 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 markedsplads.

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

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

2.3.3. 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.

2.4. 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.

2.5. 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 det relevante handelssted.

Hvis en handel er genereret ved en fejl eller et uheld, kan handlen blive annulleret ifølge handelsstedets 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 handelssted eller uden for.

2.6. 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.

2.7. Væsentlige oplysninger og handelsnota

Efter udførelsen af en ordre giver vi dig væsentlige oplysninger om udførelsen af ordren. Vi sender desuden en nota med oplysning om afregningskurs, handelssted, ordretype m.v. for hver handel. Vi sender notaen, senest den første hverdag efter at handlen er indgået.

2.8. 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.

2.9. Handelsomkostninger

Der er generelt lavere omkostninger ved at handle gennem bankens digitale løsninger, end når du er i direkte kontakt med banken om handlen (f.eks. på fysiske møder eller over telefonen). Priserne kan du se under "Priser" på bankens hjemmeside.

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

2.10. Tildeling og bekræftelse af handler

I henhold til EU's forordning nr. 909/2014 om værdipapircentraler med eventuelle efterfølgende ændringer ("CSDR") og Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229 med eventuelle efterfølgende ændringer ("reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS) vedrørende afviklingsdisciplin") skal vi medtage visse bestemmelser i disse betingelser for tildeling og bekræftelse af handler indgået mellem os. Disse bestemmelser findes i bilag 1 til disse betingelser.

Bestemmelserne i bilag 1 gælder ikke for følgende handler indgået mellem os:

- a. Handler i henhold til hvilke du har aftalt at sælge eller på anden måde levere værdipapirer til Danske Bank, som du opbevarer i depot hos Danske Bank
- og
- b. Handler i henhold til hvilke du har aftalt at købe eller på anden måde modtage værdipapirer fra Danske Bank mod betaling af en købesum, som du har på en indlånskonto i Danske Bank.

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".

Bilag 1: Tildeling og bekræftelse

Dette bilag gælder (med forbehold for pkt. 2.10 ovenfor) for handel med værdipapirer, der er omfattet af artikel 5, stk. 1, i CSDR, og som afvikles på en værdipapircentral beliggende i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde.

Detailkunder

Hvis du er kategoriseret som detailkunde i henhold til bekendtgørelse om investorbeskyttelse, accepterer du at give os alle relevante afviklingsoplysninger for den pågældende handel, som vi anmoder om i henhold til artikel 3 i RTS vedrørende afviklingsdisciplin, efter at vi har leveret de væsentlige oplysninger til dig i henhold til pkt. 2.7. Du accepterer, at du, inden kl. 12.00 dansk tid på bankdagen efter at du har modtaget anmodningen om oplysninger, vil levere de afviklingsoplysninger, som vi beder om i henhold til artikel 3 i RTS vedrørende afviklingsdisciplin.

Godkendte modparter og professionelle kunder

Hvis du er kategoriseret som en godkendt modpart eller en professionel kunde i henhold til bekendtgørelse om investorbeskyttelse, accepterer du at give os en skriftlig bekræftelse på din accept af betingelserne for handlen og en skriftlig tildeling indeholdende alle de oplysninger, der henvises til i artikel 2 i RTS vedrørende afviklingsdisciplin, efter at vi har leveret de væsentlige oplysninger til dig i henhold til pkt. 2.7. Du accepterer at levere den skriftlige tildeling for en handel

- (a) inden forretningstids ophør på den bankdag, hvor den pågældende handel fandt sted, hvis både du og vi befinder os i samme tidszone
- (b) inden kl. 12.00 dansk tid på første bankdag efter den dato, hvor den pågældende handel fandt sted, hvis
 - (i) der er en forskel på mere end to timer mellem dansk tid og din tidszone

eller

- (ii) handlen blev gennemført efter kl. 16.00 dansk tid.

Du accepterer også, at skriftlige tildelinger sendt til os samtidig udgør en skriftlig bekræftelse på din accept af vilkårene for den pågældende handel. Du kan kommunikere din skriftlige tildeling og skriftlige bekræftelse på enhver måde, som er aftalt mellem os.

Vi vil bekræfte modtagelsen af den skriftlige tildeling og den skriftlige bekræftelse inden for den frist, der er fastsat i artikel 2 i RTS vedrørende afviklingsdisciplin.

Du er ikke forpligtet til at sende skriftlig bekræftelse og skriftlig tildeling ved udførelse af en handel, hvis du har givet os adgang til de oplysninger, der er nævnt i artikel 2 i RTS for afviklingsdisciplin, eller på anden måde løbende stiller disse oplysninger til rådighed for os.