

## Vilkår for handel med værdipapirer

Disse vilkår gælder for handel med værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter i Handelsbanken (i det følgende benævnt "banken").

### Indledning

I banken har du mulighed for at handle alle former for noterede og unoterede aktier, obligationer, investeringsforeningsbeviser, andele i Exchange Traded Funds (herefter ETF'er) og afledte finansielle instrumenter som swaps futures, optioner og øvrige finansielle instrumenter – både danske og udenlandske.

I lovgivningen bruges udtrykket "finansielle instrumenter" om de omfattede værdipapirer.

I disse vilkår for handel med værdipapirer anvendes udtrykkene værdipapirer og finansielle instrumenter som dækkende det samme.

Bestemmelserne gælder for detailkunders handel med værdipapirer, når der handles værdipapirer via bankens filialer, via bankens kundeborde eller i bankens selvbetjenings-systemer og omfatter – hvor det er relevant – også professionelle kunder og godkendte modparter.

De gældende regler om investorbeskyttelse betyder, at banken i forbindelse med dine investeringer kan:

- give dig generel vejledning uden personlig rådgivning,
- foretage ekspedition af ordrer på baggrund af en hensigtsmæssighedstest, men uden personlig rådgivning,
- yde personlig rådgivning, som kræver en forudgående egnethedstest, og
- indgå aftale med dig om udførelse af ordrer vedrørende ikke-komplekse værdipapirer uden forudgående rådgivning eller hensigtsmæssighedstest (execution only).

Ved håndtering og/eller videreformidling af ordrer på kundens eget initiativ (såkaldte execution only tjenester) i ukomplicerede værdipapirer vil banken ikke regelmæssigt vurdere om den aktuelle handel eller værdipapir er hensigtsmæssig for kunden. Handler via Webbank er altid "execution only" handler.

### Politikker

Ved håndteringen af ordrer vedrørende værdipapirhandel fra kunder, som banken generelt eller i enkeltstående tilfælde behandler som detailkunder eller professionelle kunder, gælder bankens til enhver tid gældende "Ordreudførelsespolitik".

Når du handler værdipapirer eller modtager andre finansielle tjenesteydelser hos banken, er der risiko for, at der kan opstå en interessekonflikt mellem dine og bankens interesser. Banken bestræber sig på inden for rammerne af en overordnet politik vedrørende interessekonflikter at indkredse og forhindre eller håndtere de interessekonflikter, der opstår i forbindelse med bankens forretningsaktiviteter i tilknytning til værdipapirhandel.

Bankens "Ordreudførelsespolitik" og "Politik for interessekonflikter" findes på hjemmesiden [handelsbanken.dk/investeringsvilkaar](http://handelsbanken.dk/investeringsvilkaar) eller fås ved henvendelse til pengeinstituttet.

### Provisioner

Med henblik på at øge kvaliteten af den investeringsservice eller accessoriske tjenesteydelse, som banken yder til dig, kan banken i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning eller ordreudførelse modtage provisioner fra en samarbejdspartner, f.eks. en investeringsforening.

På bankens hjemmeside er der information om de provisioner, som banken modtager fra samarbejdspartnere på værdipapirområdet.

Desuden kan banken fra disse samarbejdspartnere modtage mindre naturalieydelser. Disse naturalieydelser består eksempelvis af men ikke begrænset til: Mindre logoartikler til brug i det daglige arbejde, samt lettere forplejning i forbindelse med uddannelsesarrangementer.

### Kundekategorisering

Banken har inden der ydes investeringsservice inddelt sine kunder i kategorierne detailkunder, professionelle kunder eller godkendte modparter. Af din kundeaftale om handel med værdipapirer fremgår det, hvilken kategori du tilhører. Kategoriseringen har betydning for, hvilken beskyttelse banken skal yde dig i form af rådgivning og informationer. Detailkunder har det højeste beskyttelsesniveau, professionelle kunder har mindre beskyttelse og godkendte modparter har som udgangspunkt ingen beskyttelse. Bankens eventuelt tilbyde at indplacere dig i en anden kundekategori. Dette vil have betydning for dit beskyttelsesniveau. Ønsker du at høre mere om mulighederne for og konsekvenserne af at blive omkategoriseret, skal du kontakte banken.

### LEI-koder og statsborgerskab

Alle virksomheder og foreninger m.v., der ønsker at handle med aktier, obligationer eller andre finansielle instrumenter, skal have en såkaldt LEI-kode.

LEI står for Legal Entity Identifier. En LEI-kode er en standardiseret kode bestående af både tal og bogstaver. Koden indeholder nøgleoplysninger, der gør det muligt klart og entydigt at identificere virksomheder globalt. Formålet er at sikre en effektiv markedsmissbrugsovervågning, hvor kundeidentifikationen er ensartet, entydig og pålidelig i hele EU. Banken gennemfører derfor ikke transaktioner for virksomheder og foreninger m.v., hvis de ikke har oplyst deres LEI-kode til banken.

Fra fysiske personer skal banken have oplysninger om statsborgerskab, herunder eventuelt dobbelt statsborgerskab.

### Oplysninger om værdipapirer og investeringsstrategier

På hjemmesiden [handelsbanken.dk/investeringsvilkaar](http://handelsbanken.dk/investeringsvilkaar) findes der relevant vejledning om de risici, der er forbundet med investering i værdipapirer og særlige investeringsstrategier, som banken tilbyder.

På hjemmesiden findes desuden faktaark om de forskellige produkter.

### Markedsmanipulation mv.

Som kunde er du selv ansvarlig for at overholde gældende lovgivning, herunder reglerne om insiderhandel og markedsmanipulation. Bankens gør dig i den forbindelse 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 (misbrug af intern viden).

Det er også forbudt at handle på en måde, der er egnet til at påvirke kursen på et værdipapir, der afviger fra værdipa-

## Vilkår for handel med værdipapirer

pirets værdi i markedet (markedsmanipulation). Overtrædelse af forbuddene mod misbrug af intern viden og markedsmanipulation kan straffes med bøde eller fængsel.

### Investeringsrådgivning

Ved investeringsrådgivning forstås personlige anbefalinger til en kunde om transaktioner i tilknytning til værdipapirer. Ved personlig anbefaling forstås en anbefaling, der gives til en person i dennes egenskab af investor, som tager udgangspunkt i personens egne omstændigheder og som udgør en anbefaling til at tage et af følgende skridt:

1. at købe, sælge, tegne, udveksle, indløse, beholde eller garantere et bestemt finansielt instrument, eller
2. at udøve eller undlade at udøve en rettighed, der skyldes et bestemt finansielt instrument, til at købe, sælge, tegne, udveksle eller indløse et finansielt instrument.

Bankens rådgivning om handel med værdipapirer ydes på et ikke-ufafhængigt grundlag, idet bankens investeringsrådgivning blandt andet er baseret på en begrænset analyse af forskellige typer værdipapirer, der udstedes eller leveres af juridiske enheder, der har nære forbindelser til pengeinstituttet. Banken kan dog også inddrage andre udvalgte værdipapirer fra øvrige udstedere, der ikke har denne forbindelse til banken.

### Generel vejledning

Bankens rådgivning om en bestemt type finansielt instrument udgør ikke investeringsrådgivning i bekendtgørelsens forstand, da anbefalingen til kunden skal relatere sig til transaktioner i specifikke værdipapirer. Det vil for eksempel sige, at en anbefaling til dig om at købe 100 stk. XX aktier er investeringsrådgivning, hvorimod en anbefaling om at placere en formue i 60 % obligationer og 40 % aktier er en generel anbefaling, som ikke er omfattet af definitionen af investeringsrådgivning.

Generelle anbefalinger kan godt være et led i en investeringsrådgivning, som munder ud i en anbefaling af transaktioner i specifikke værdipapirer, men den generelle anbefaling kan som udgangspunkt ikke i sig selv udgøre investeringsrådgivning.

Generel vejledning i form af produkt-, udsteder- eller markedsinformation såvel skriftlig som mundtligt vil derfor typisk ikke udgøre investeringsrådgivning. En ordning, hvorefter banken sender generel vejledning og anbefaling til en række navngivne abonnenter konstituerer ikke investeringsrådgivning, da der ikke er tale om personlig anbefaling.

### Kundens oplysningsforpligtelser

For at banken kan handle værdipapirer for dig, skal du levere korrekte, opdaterede og fuldstændige oplysninger om dig.

Handelsbanken tillader ikke, at du laver "short selling", hvilket vil sige, at du sælger værdipapirer, som du ikke ejer på salgstidspunktet.

Banken kan lægge oplysninger fra dig til grund, medmindre banken ved eller burde vide, at disse oplysninger er forældede, fejlagtige, unøjagtige eller ufuldstændige. Banken kan lægge dine oplysninger til grund i den form, du afgiver dem.

Får banken ikke de fornødne, relevante oplysninger til at give en anbefaling rettet til dig om transaktioner i specifikke, finansielle instrumenter, er det ikke muligt for banken at rådgive dig om investeringsvalg eller porteføljepleje. Banken

kan imidlertid anbefale eller udføre et alternativt produkt, transaktion eller tjenesteydelse, hvis dette er egnet for dig på baggrund af de oplysninger, som banken har fået.

### Indhentelse af informationer forud for investeringsrådgivning (egnethedsvurdering)

Når banken yder investeringsrådgivning i form af en anbefaling rettet til dig personligt om transaktioner i specifikke værdipapirer eller hvis anbefalingen gives på dit initiativ, vil banken indhente de oplysninger om dig, som er nødvendige og relevante for, at banken kan forstå og vurdere dit kendskab til og erfaring på det relevante investeringsområde, din finansielle situation og investeringsformål.

Omfanget af de oplysninger som banken vil anmode om, afhænger af kompleksitetsgraden og risikoniveauet for den tjenesteydelse eller det produkt, der er tale om, samt af størrelsen af det beløb du ønsker at investere, din kundekategori samt dine konkrete forhold i øvrigt. Banken kan også anvende oplysninger, som banken allerede besidder om dig i forbindelse med løbende kundeforhold. Oplysningerne vil danne grundlag for det videre arbejde med bankens anbefaling til dig.

### Egnethedserklæring i forbindelse med rådgivning

Hvis du ønsker at foretage værdipapirhandel på baggrund af Handelsbankens rådgivning, udarbejdes der en skriftlig erklæring om egnethed, hvoraf det fremgår, hvilken type investeringsrådgivning der er ydet, og hvordan denne rådgivning stemmer overens med dine præferencer, mål og andre karakteristika. Du opfordres til at læse erklæringen igennem umiddelbart efter modtagelsen.

Hvis aftalen om at købe eller sælge et værdipapir indgås ved hjælp af fjernkommunikation, som forhindrer en forudgående afgivelse af en erklæring om egnethed, er banken berettiget til at afgive erklæringen om egnethed på et varigt medium uden unødigt forsinkelse efter gennemførelsen af transaktionen.

Hvis banken yder porteføljepleje, eller hvis banken i forbindelse med udøvelse af investeringsrådgivning, har underrettet dig om, at banken vil gennemføre en periodisk vurdering af egnetheden, vil den periodiske rapport indeholde en ajourført erklæring om egnethed, hvori banken beskriver, hvordan investeringen passer til dine præferencer og mål og er tilpasset dine forhold.

### Handel med værdipapirer uden rådgivning

Banken vurderer kun, om et værdipapir er egnet for dig, hvis banken yder investeringsrådgivning eller porteføljepleje til dig. I forbindelse med andre former for investeringsservice end investeringsrådgivning vil banken på baggrund af dit kendskab til og erfaring på det relevante investeringsområde vurdere, om en investeringsservice eller et produkt er hensigtsmæssigt for dig, medmindre transaktionen tilbydes med henblik på udelukkende ordredførelse (execution only).

Hvis du er kategoriseret som professionel kunde, vurderer banken ikke, om det påtænkte produkt er hensigtsmæssigt for dig.

På baggrund af dit kendskab til og erfaring på det relevante investeringsområde kan banken tildele dig et handelsrum, hvor du uden bankens anbefaling kan foretage transaktioner i specifikke værdipapirer.

Hvis du ikke giver banken oplysninger eller ikke giver tilstrækkelige oplysninger om dit kendskab og dine erfaringer, kan banken ikke afgøre, om et produkt eller en tjenesteydelse er hensigtsmæssigt for dig.

## Vilkår for handel med værdipapirer

### Execution only-transaktioner

Uden forudgående investeringsrådgivning eller indhentelse af oplysninger om dit kendskab, erfaring, finansielle situation eller investeringsformål, kan banken foretage execution only-transaktioner i følgende værdipapirer:

- aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked her i landet, i andre lande inden for Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller på et tilsvarende tredjelandsmarked,
- pengemarkedsinstrumenter,
- obligationer og andre gældsinstrumenter, der ikke omfatter et afledt instrument,
- andele i investeringsforeninger eller tilsvarende investeringsinstitutter,
- andre ikke komplekse værdipapirer.

Ved execution only-transaktioner, har banken ikke vurderet den leverede eller tilbudte tjenesteydelses hensigtsmæssighed, og du er derfor ikke omfattet af det højere investorbekymringsniveau. Dette gælder uanset om transaktionen foretages via Webbank, handel ved personlig fysisk henvendelse til banken eller ved ordreforfølger via telefonen.

Hvis du ønsker investeringsrådgivning om en konkret transaktion, anbefaler banken, at du henvender dig i filialen hos din rådgiver, der nærmere kan rådgive dig.

### Risikomærkning af investeringsprodukter

Investeringsprodukter er risikomærket i henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter. På bankens hjemmeside er der yderligere information om risikomærkning af forskellige investeringsprodukter samt indplaceringen af forskellige produkttyper i grønne, gule og røde kategorier.

Banken vil, når det er relevant, give oplysninger om risikomærkning af investeringsprodukter.

I nogle tilfælde vil rådgivningen til kunden blive betragtet som led i en løbende rådgivning. I disse situationer vil der ikke blive foretaget en gennemgang af risikomærkningen.

### Central investorinformation

I forbindelse med udbud af investeringsforeningsbeviser (UCITS) findes dokumentet "Central Investorinformation". For sammensatte investeringsprodukter (PRIIP's), der udbydes til detailkunder, findes dokumentet "Key Information Document" (KID). Begge dokumenter indeholder bl.a. oplysninger om investeringens indhold, afkast, risiko og omkostninger. Før afgivelse af ordre om køb, stiller banken dokumentet vederlagsfrit til rådighed for detailkunder.

Dokumenter med central investorinformation kan findes på hjemmesiden [handelsbanken.dk/investeringsvilkaar](http://handelsbanken.dk/investeringsvilkaar) eller du kan få dem udleveret ved henvendelse til banken.

### Handelsformer og afgivelse af ordrer

Når du handler værdipapirer (undtagen derivater) i banken, skal du altid vælge, hvilken handelsform banken skal anvende ved afregning af din ordre.

Afhængig af papirtype og marked kan du vælge mellem 3 handelsformer:

- Limiteret ordre – børs
- Markedsordre
- Limiteret ordre

Valget af den bedst egnede handelsform afhænger af den aktuelle situation, herunder hvilket finansielt instrument, der ønskes handlet, hvor hurtigt der ønskes handlet m.m. Nogle handelsformer retter sig mod handel på et reguleret marked, andre afregnes med banken som modpart. I beskrivelsen nedenfor, kan du læse om de enkelte handelsformer, og i skemaet på side 3 kan du få et overblik over nogle af de fordele og ulemper, der er knyttet til de enkelte handelsformer.

Hvis det i forbindelse med afgivelse af din ordre ikke er aftalt eller i øvrigt er uklart for banken, hvilken handelsform du har ønsket, vil banken afregne din ordre som en Markedsordre.

Du kan afgive ordrer til banken ved personlig henvendelse, pr. telefon, via Webbank eller pr. brev. Der kan være løbs- og tidsmæssige begrænsninger, når du afgiver ordrer via Webbank. Oplysninger om "Webbank værdipapirhandel – åbningstider og beløbsgrænser m.m." findes på [handelsbanken.dk/investeringsvilkaar](http://handelsbanken.dk/investeringsvilkaar).

### Afregning

Uanset hvilken handelsform du vælger, gælder bankens ordreførelsespolitik, som findes på hjemmesiden [handelsbanken.dk/investeringsvilkaar](http://handelsbanken.dk/investeringsvilkaar). Ordreførelsespolitikken skal sikre dig det bedst mulige resultat, når banken håndterer dine ordrer.

Efter at banken er blevet bekendt med din ordre, sikres det, at ordren indeholder tilstrækkelige oplysninger til korrekt behandling, og desuden om fuldmagtsforhold m.v. er opfyldt. Herefter ekspederes din ordre uden ugrundet ophold.

### Limiteret ordre - børs

En Limiteret ordre - børs er kendetegnet ved, at din ordre om køb eller salg af et finansielt instrument sendes direkte videre til et reguleret marked.

Limiteret ordre - børs kan kun anvendes i Webbank, og her har du adgang til selv at sende dine ordrer om køb eller salg af aktier og noterede investeringsforeningsbeviser direkte til et reguleret marked. Du skal selv holde øje med, hvordan det går med dine ordrer. Der er ikke adgang til at anvende Limiteret ordre - børs til handel med obligationer. Det er ikke muligt at indlægge Limiteret ordre - børs via din filial.

Når du anvender handelsformen Limiteret ordre - børs i Webbank, skal du altid angive, hvilken kurs du vil opnå/betale (limiteringskursen), og du skal tage stilling til, hvor længe du ønsker at lade ordren gælde - du kan maksimalt lade ordren gælde i 14 kalenderdage.

Hvis du ikke har adgang til Limiteret ordre - børs i Webbank, eller du ønsker at handle obligationer, kan du anvende handelsformen Limiteret ordre som alternativ til Limiteret ordre - børs.

Ved Limiteret ordre - børs med aktier eller investeringsforeningsbeviser, handler du altid til den aktuelle kurs på det regulerede marked som Handelsbanken anvender. Det regulerede markeds systemer sikrer, at du altid handler til den bedste kurs på handelspladsen.

Handel med aktier og investeringsforeningsbeviser på det regulerede marked sker i den rækkefølge, ordrene er indlagt. Det kan altså forekomme, at der handles på det regulerede marked til den kurs, du har betinget dig, uden at din ordre bliver afregnet - du er i disse tilfælde for langt nede i køen.

## Vilkår for handel med værdipapirer

Når den periode, du har valgt at lade din ordre løbe, er udløbet, slettes den ikke-handlede del af ordren, og du skal selv sørge for evt. at etablere en ny ordre, hvis du fortsat ønsker at handle det værdipapirer.

Det kan være en fordel at vælge handelsformen Limiteret ordre - børs, hvis der er stor forskel på den aktuelle købs- og salgskurs i værdipapiret, der ønskes handlet, eller hvis der slet ikke er noteret nogen kurs på det regulerede marked.

Bemærk, at såfremt der indtræder børspause i et finansielt instrument på det regulerede marked, slettes alle børsordrer i det pågældende værdipapir – du får ikke besked fra banken om denne sletning, og du skal således selv sørge for at holde øje med, om dine børsordrer stadig er aktive.

Limiteret ordre - børs rummer risiko for, at din ordre delafregnes, det vil sige, at du kun får købt eller solgt en del af den mængde værdipapirer, du ønskede. Delafregning af ordrer kan medføre øgede kurtageomkostninger, fordi der beregnes kurtage pr. dag for den del af din ordre, der er handlet på det regulerede marked inden for den pågældende dag.

Du kan tillige risikere, at din ordre slet ikke bliver handlet, fordi der på det regulerede marked ikke findes modparter, der ønsker at handle det pågældende papir, eller fordi det aktuelle kursniveau har bevæget sig væk fra den kurs, du har betinget dig.

Når du indlægger en ordre om køb eller salg som en Limiteret ordre - børs, er ordren taget i kommission i banken, og der kan forekomme selvindtræde i de tilfælde, hvor ordren handles med banken som modpart på det regulerede marked. Såfremt der er sket selvindtræde, vil det fremgå af din afregningsnota, at der er handlet med banken som modpart. Det har ingen betydning for afregningskursen, at der i konkrete tilfælde er sket handel med banken som modpart på det regulerede marked – afregning med banken som modpart sker kun i de tilfælde, hvor banken stiller den bedste kurs på det regulerede marked på handelstidspunktet.

Hvis du vil vide mere om direkte børshandel i Webbank, kan du henvende dig i en af bankens filialer, eller du kan læse mere på vores hjemmeside.

### Markedsordre

Når du anvender handelstypen Markedsordre, betyder det, at banken sørger for at afregne din ordre om køb eller salg af værdipapirer bedst muligt i henhold til bankens ordreførelsespolitik.

Efter at banken er blevet bekendt med din ordre, vil ordren efter behørig kontrol, der sikrer en rigtig behandling, blive afregnet på de bedst mulige vilkår efter de retningslinier som er beskrevet i bankens ordreførelsespolitik. Normalt vil der ikke ske afregning samme dag af ordrer, der er modtaget i banken efter kl. 16.55.

Det kan være en fordel at anvende Markedsordrer, når man ikke ønsker at anvende Limiteret ordre - børs, på grund af øget risiko for at ordren delafregnes eller slet ikke afregnes.

Hvis du vil være sikker på at få afregnet din ordre direkte over et reguleret marked eller MHF, skal du vælge ordretypen Limiteret ordre - børs.

En Markedsordre afregnes som hovedregel på én gang, men det kan forekomme, at din Markedsordre delafregnes, hvilket vil sige, at du kun får købt eller solgt en del af den mængde værdipapirer, du ønskede. Delafregning kan med-

føre øgede kurtageomkostninger, fordi der beregnes kurtage pr. dag for den del af din ordre, der er handlet inden for dagen. Bankens kan, jf. ordreførelsespolitikken vælge at afregne Markedsordrer på baggrund af opsamlede ordrer, og opsamlede ordrer kan handles delt.

Markedsordrer kan kun gennemføres helt eller delvist, såfremt det i markedet er muligt at tilvejebringe eller afhænde det pågældende værdipapir. En Markedsordre forsøges afregnet inden for en periode på 8 kalenderdage, hvorefter ordren slettes.

En Markedsordre tages i kommission af banken, og såfremt ordren afregnes med banken som modpart, og der dermed forekommer selvindtræde, vil det fremgå af afregningsnotan, at der er handlet med banken som modpart. Såfremt ordren er handlet over handelspladsens systemer, vil dette fremgå af afregningsnotan.

### Limiteret ordre

Når du anvender handelsformen Limiteret ordre skal du altid angive, hvilken kurs du vil opnå/betale (limiteringskursen), og du skal tage stilling til, hvor længe du ønsker at lade ordren gælde – du kan maksimalt lade ordren gælde i 14 kalenderdage.

Efter at banken er blevet bekendt med din ordre, vil ordren efter behørig kontrol blive behandlet. Normalt vil der ikke ske afregning samme dag af ordrer, der er modtaget i banken efter kl. 16.55.

Når den periode, du har valgt at lade din ordre gælde, er udløbet, slettes den ikke-handlede del af ordren, og du skal selv sørge for evt. at etablere en ny ordre, hvis du fortsat ønsker at handle det værdipapiret.

Limiterede ordrer slettes ikke, selvom der indtræder børspause i det pågældende værdipapir. Du kan risikere, at din ordre handles efter en børspause, selv om forudsætningerne for din ordreførelse har ændret sig.

Det kan være en fordel at vælge handelsformen Limiteret ordre, hvis der er stor forskel på den aktuelle købs- og salgskurs i det værdipapir, der ønskes handlet, eller hvis der slet ikke er noteret nogen kurs på et reguleret marked.

Limiteret ordre anvendes som alternativ til Limiteret ordre - børs, hvis du for eksempel ikke har adgang til børshandel i Webbank, eller hvis du ønsker at handle værdipapirer, der ikke kan handles ved anvendelse af børshandel i Webbank – for eksempel obligationer.

Handelsformen Limiteret ordre kan anvendes ved handel med værdipapirer, der er noteret på et reguleret marked som Handelsbanken er medlem af. Limiteret handel kan i visse tilfælde tillige anvendes ved handel med andre papirer – dette aftales i forbindelse med afgivelse af din ordre.

Limiterede ordrer sendes som hovedregel til handel direkte på et reguleret marked, men kan dog, jf. bankens ordreførelsespolitik, også ske ved en direkte handel med banken som modpart til en pris som modsvarer markedsprisen.

Hvis du vil sikre dig, at din Limiterede ordre afregnes på et reguleret marked, skal dette aftales med banken i forbindelse med afgivelse af ordren.

Når der handles aktier eller investeringsforeningsbeviser på et reguleret marked, handles de i den rækkefølge, ordrene er indlagt. Det kan altså forekomme, at der handles på et reguleret marked til den kurs, du har betinget dig, uden at

## Vilkår for handel med værdipapirer

din ordre bliver afregnet – du er i disse tilfælde for langt nede i køen.

Limiteret ordre med obligationer er forbundet med visse ulemper i forhold til Limiteret ordre med aktier, fordi handel med obligationer direkte på det regulerede marked foregår efter principper, der gør det vanskeligt for private at få handlet ordrer, der lægges direkte på det regulerede marked. Modparten på det regulerede marked vælger helt frit, hvem de vil handle med, uanset hvem der tilbyder den bedste kurs – det er derfor langt fra sikkert, at du kan få handlet din ordre, selvom der rent faktisk sker handel på den kurs, du har betinget dig i din ordre. Ved handel med obligationer anbefales det at anvende Markedsordre.

Limiteret ordre rummer risiko for, at din ordre delafregnes. Det vil sige, at du kun får købt eller solgt en del af den mængde værdipapirer, du ønskede. Delafregning af ordrer kan medføre øgede kurtageomkostninger, fordi der beregnes kurtage pr. dag for den del af din ordre, der er handlet på det regulerede marked inden for den pågældende dag.

Du kan tillige risikere, at din ordre slet ikke bliver handlet, fordi der på det regulerede marked eller øvrige handelspladser ikke findes modparten, der ønsker at handle det pågældende papir, eller fordi det aktuelle kursniveau har bevæget sig væk fra den kurs, du har betinget dig.

Når du indlægger en ordre om køb eller salg som en Limiteret ordre, er ordren taget i kommission i banken, og der kan forekomme selvindtræde i de tilfælde, hvor ordren handles med banken som modpart på eller uden for det regulerede marked. Såfremt der er sket selvindtræde, vil det fremgå af din afregningsnota, at der er handlet med banken som modpart. Det har ingen betydning for afregningskursen, at der i konkrete tilfælde er sket handel med banken som modpart på det regulerede marked – afregning med banken som modpart sker kun i de tilfælde, hvor banken stiller den bedste kurs på det regulerede marked på handelstidspunktet. Såfremt ordren er handlet over det regulerede markeds systemer vil dette fremgå af afregningsnotaen.

Indlæggelse af en Limiteret ordre udløser et gebyr, der hæves på din konto, uanset om ordren fører til handel eller ej. Størrelsen af gebyret fremgår af bankens prisliste, der ligger til gennemsyn i bankens filialer eller kan findes på bankens hjemmeside. Ved evt. afregning af ordren beregnes der sædvanlig kurtage.

### Derivater

Handel med OTC-derivater sker altid med banken som handelssted og modpart, og prisen vil være baseret på markedspriser og tage højde for omkostningerne ved bankens forretningsmodel og egenkapitalforrentning i forbindelse med handlen. Disse handler er ikke omfattet af bankens ordredokumentation. Ved OTC-derivater stiller banken priser på anmodning, hvorefter der indgås en aftale mellem dig og banken.

### Handel med udenlandske værdipapirer

Du har mulighed for at handle udenlandske værdipapirer i banken. Ved handel med udenlandske værdipapirer skal handelstyperne Markedsordre eller Limiteret ordre anvendes.

Ordrer om køb eller salg af et udenlandsk finansielt instrument kan af banken overdrages til en ekstern værdipapirmægler, som kan vælge at handle ordren på den aktuelle udenlandske markedsplads. Bankens navn, og

men for din regning, og der er derfor tale om en kommissionshandel. Bankens navn, og hvilken værdipapirmægler/markedsplads der skal udføre ordren.

Når du handler udenlandske værdipapirer i banken, handler du altså enten mod bankens egenbeholdning, via en udenlandsk markedsplads eller via en værdipapirmægler.

Ordrer gennemføres kun i det omfang, det er muligt at afsætte eller tilvejebringe det pågældende værdipapir, og du kan risikere, at der sker delafregning af din ordre, eller at ordren afregnes på baggrund af opsamlede ordrer.

Ordrer søges gennemført samme dag, som banken er blevet bekendt med ordren, hvis dette er sket på et tidspunkt, der gør det muligt at handle værdipapiret på det udenlandske marked samme dag – ellers søges ordren først handlet på førstkommande børsdag.

Ordrer om køb og salg af udenlandske værdipapirer bortfalder i det omfang, de ikke er handlet ved udløbet af den handelsdag, hvor ordren er forsøgt handlet. Såfremt ordren er afgivet med limitering, kan ordren gælde helt op til 14 kalenderdage.

Såfremt du i forbindelse med indgåelse af en handel med værdipapirer i et udenlandsk finansielt instrument handler valuta, fastsættes valutakursen som den aktuelle valutakurs i valutamarkedet på tidspunktet for effektivering af ordren om køb/salg af det værdipapiret inkl. tillæg/fradrag.

Ønsker du at vide mere om udenlandsk værdipapirhandel eller valutahandel, kan du henvende dig i din filial.

### Valuta

Valutakursen ved handel med udenlandske værdipapirer fastsættes ud fra gældende markedskurser med bankens tillæg/fradrag, medmindre andet er aftalt.

Forretninger i valuta skal til enhver tid indgås i overensstemmelse med Danmarks Nationalbanks valutabestemmelser. Du er derfor forpligtet til at afgive de efter valutaloggivningen krævede oplysninger og underskrive de af Danmarks Nationalbank i henhold til denne lovgivning udarbejdede erklæringer og formularer m.v. Du er ansvarlig for oplysningernes rigtighed, og for at forretningerne i valuta er indgået i overensstemmelse med valutaloggivningen.

Hvis der skal ske betaling i eller fastsættes rente for en anden valuta end DKK, skal bankerne tillige være åbne i landet for den pågældende valuta, eller i landet hvor rentefastsættelsen finder sted. Det samme gælder, hvis der skal ske levering i et andet land end Danmark.

### Særlige vilkår

Såfremt der måtte indtræde ekstraordinære markedsforhold, kan banken vælge at fravige ovennævnte principper for håndtering af ordrer om køb eller salg af værdipapirer.

Banken er berettiget til at udsætte effektiveringen af din ordre eller helt at undlade at effektuere ordren, såfremt det ikke er muligt at tilvejebringe eller afhænde værdipapiret i markedet under iagttagelse af kurs, mængde og handelsvilkår i øvrigt, eller såfremt der foreligger en særlig markedsituation.

For så vidt angår bestemmelser for opbevaring i depot, henvises til vilkår for opbevaring af værdipapirer i depot, som findes på hjemmesiden handelsbanken.dk/investeringsvilkår

## Vilkår for handel med værdipapirer

Ved handel med værdipapirer via Webbank kan der, ud over hvad der er nævnt i nærværende bestemmelser, gælde særlige/afvigende vilkår. Tillægsaftale om Webbank værdipapirhandel findes på hjemmesiden handelsbanken.dk/investeringsvilkår.

### Fondsnota/bekræftelser

Når banken på dine vegne har udført en ordre, som ikke er udført i forbindelse med porteføljepleje, vil banken hurtigst muligt give dig de væsentligste oplysninger om udførelsen. I den forbindelse forbeholder banken sig ret til at give oplysninger ved brug af standardkoder.

Efter indgåelse af handel modtager du handelsbekræftelse i form af en afregningsnota. Du modtager denne via e-boks eller almindelig post. Oplysningerne findes tillige i Webbank. Du bør altid sikre dig, at indholdet af notaen stemmer overens med den aftalte handel.

Hvis du er kategoriseret som detailkunde, vil banken sende dig en afregningsnota senest den første hverdag efter udførelsen, eller hvis banken modtager bekræftelsen fra tredjemand, senest den første hverdag efter modtagelsen af bekræftelsen. Dette gælder dog ikke, hvis afregningsnotaen indeholder de samme oplysninger som en afregningsnota, der straks sendes til dig af tredjemand.

Ved handel med obligationer i forbindelse med belåning af fast ejendom forbeholder banken sig ret til at sende de væsentlige oplysninger om udførelsen og afregningsnotaen sammen med de øvrige oplysninger, dog senest én måned efter handlens gennemførelse. I forbindelse med handel med pantebreve fremsendes afregningsnotaen hurtigst muligt efter tinglysning.

Hvis banken modtager ordrer fra en detailkunde i forbindelse med andele i kollektive investeringsforeninger omfattet af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og andele i andre institutter for kollektiv investering, der udføres periodisk, vil banken enten sende dig afregningsnotaer, eller give dig oplysninger om ordrens udførelse mindst hver sjette måned.

For så vidt angår mere specielle, værdipapirer som pantebreve og derivater, vil oplysningerne blive givet i det omfang, det er muligt og relevant og under hensyntagen til markedskutyten og de forhold, som disse værdipapirer handles under.

Ved derivater anmoder banken dig om at returnere en kopi af den udsendte bekræftelse i underskrevet stand.

Banken vil på anmodning fra dig tillige give oplysninger om ordrens status.

Banken vil angive handelsstedet på din fondsnota, hvis dette er muligt og relevant. I situationer, hvor banken ikke har mulighed for at angive oplysninger om tidspunkt og handelssted, idet banken ikke har modtaget oplysninger fra tredjemand, vil banken unklare at give oplysning herom. Handelsstedet angives ved den unikke identifikation af et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en værdipapirhandler, som systematisk internaliserer. I andre tilfælde angives handelsstedet som OTC. Det vil være tilfældet, når en ordre helt eller delvist udføres via bankens eget system og med denne som modpart. Ligeledes anvendes koden OTC i situationer, hvor banken anvender en anden værdipapirhandler til at udføre handlen via dennes system og med denne som modpart, men hvor der ikke er tale om viderefremstilling, idet banken påtager sig en "best execution" forpligtelse.

Ved viderefremstilling af en kundes ordre fra banken til en anden værdipapirhandler afhænger angivelsen af handelssted på afregningsnotaen af, hvordan denne anden værdipapirhandler udfører ordren. Det handelssted som angives ved viderefremstilling er det, hvor ordren rent faktisk udføres som sidste led i handelskæden.

### Indsigelse vedrørende fondsnota/bekræftelser m.m.

Eventuelle indsigelser mod indholdet af din fondsnota/bekræftelse skal fremsættes straks efter modtagelsen, og du bør omgående underrette os, hvis fondsnotaen/bekræftelsen ikke modtages som aftalt, eller hvis der i øvrigt måtte opstå fejl i denne forbindelse. For sen reklamation kan medføre, at banken ikke kan stilles til ansvar for en eventuel skade, som kunne være undgået/minimeret, hvis du havde henvendt dig i tide.

### Periodisk oversigt ved porteføljepleje

Når banken udøver porteføljepleje, vil banken give dig periodiske oversigter om porteføljeplejen, med mindre sådanne oversigter gives af tredjemand. Du kan endvidere yderligere vælge at modtage de væsentligste oplysninger om gennemførte handler efter hver handel på det tidspunkt, hvor banken udfører handlen.

Ved udøvelse af porteføljepleje for en detailkunde vil den periodiske oversigt indeholde følgende oplysninger, når det er relevant:

1. En redegørelse for indholdet og værdiansættelsen af porteføljen, herunder nærmere enkeltheder om hvert enkelt finansielt instrument, dets markedskurs eller dagskurs, hvis markedskursen ikke er tilgængelig, og kontantsaldoen ved begyndelsen og udgangen af perioden samt porteføljens resultat for perioden.
2. Gebyrernes samlede størrelse i perioden med angivelse af fordelingen af, som minimum, gebyrerne for porteføljepleje og de samlede udgifter til udførelsen af ordrerne og meddelelse om, at der på anmodning kan gives en mere detaljeret opdeling.
3. En sammenligning af resultatet i den periode, som den periodiske oversigt dækker med det benchmark for investeringsresultatet, som banken og kunden eventuelt er enedes om.
4. De samlede udbytter, renter og andre indbetalinger, der i perioden er tilgået din portefølje.
5. Oplysninger om anden erhvervsmæssig udvikling, der medfører rettigheder vedrørende værdipapirer i porteføljen.

For detailkunder vil oversigten blive givet hver tredje måned.

For detailkunder der har valgt at modtage oplysninger efter hver handel, giver banken oversigten mindst hver tolvte måned eller hver sjette måned.

### Rapportering i øvrigt

Banken vil rapportere til dig om de ydelser, som banken har leveret til dig.

Rapporterne vil omfatte periodiske meddelelser til kunden ud fra de involverede værdipapirers type og kompleksitet og karakteren af den leverede tjenesteydelse, og hvor det er relevant, om omkostninger i forbindelse med de transaktioner og tjenesteydelser, der er gennemført for din regning.

Hvis dit depot omfatter positioner i gearede finansielle instrumenter vil du få meddelelse, når den oprindelige værdi af hvert instrument falder med 10 %, og derefter ved hvert fald med 10 %. Meddelelse vil ske senest ved slutningen af den hverdag, hvor grænsen overskrides, eller slutningen af

## Vilkår for handel med værdipapirer

den næste hverdag, når grænsen ikke overskrides på en hverdag.

Ved ydelse af porteføljepleje, får du en særskilt meddelelse, når den samlede værdi af porteføljen (værdiansat ved begyndelsen af hver rapporteringsperiode) falder med 10 %, og derefter ved hvert fald med 10 %, senest ved slutningen af den hverdag, hvor denne grænse overskrides, eller slutningen af den næste hverdag i tilfælde, hvor grænsen ikke overskrides på en hverdag.

### Omkostninger

Handel med værdipapirer er forbundet med omkostninger, der fremstår forskelligt alt efter handelsform og type af finansielt instrument. Eksempler på omkostninger er navnlig kurtag, tillæg/fradrag i afregningskursen, gebyrer, udenlandske omkostninger m.v.

#### Kurtag

I forbindelse med indgåelse af handler i værdipapirer betales kurtag til banken. Kurtagen beregnes som en procentdel af kursværdien eller som et fast beløb pr. handel – der beregnes typisk en minimumskurtag ved handel for små beløb. Ved køb lægges kurtagen til afregningsbeløbet, og ved salg trækkes kurtagen fra afregningsbeløbet. Bankens kurtagesatser er afhængige af, hvilket finansielt instrument du handler (for eksempel aktier/obligationer, dansk/udenlandsk), hvor stor din handel er, handelsform, og om du handler på egen hånd i Webbank eller via en filial. Kurtagesatserne fremgår af bankens prisliste, der ligger til gennemsyn i bankens filialer eller kan findes på bankens hjemmeside.

#### Tillæg/fradrag

I forbindelse med handel af obligationer beregnes der for handler under en vis beløbsstørrelse et tillæg i kursen i forbindelse med køb og et fradrag i kursen i forbindelse med salg. Det beregnede tillæg/fradrag vil altid fremgå af din afregningsnota. Størrelsen af tillægget/fradraget fremgår af bankens prisliste. Der beregnes ikke tillæg eller fradrag i kursen i forbindelse med handel med aktier.

#### Øvrige omkostninger

I forbindelse med visse handler med værdipapirer kan der pålægges yderligere omkostninger. Det drejer sig eksempelvis om depotomkostninger herunder omkostninger til VP Securities, udenlandske omkostninger herunder skat i forbindelse med handel af udenlandske værdipapirer, gebyrer for indlæggelse af limiterede ordrer med videre.

#### Derivater

Priserne fastsættes inklusive alle omkostninger for bl.a. kapitalanvendelse, modpartsrisiko samt markedsmæssig marginal jfr. bankens ordredførelsespolitik.

#### Årlig opgørelse af omkostninger

Handelsbanken vil årligt informere dig om de samlede omkostninger, du har haft i forbindelse med dine investeringsforretninger i banken.

### Obligationshandel i forbindelse med optagelse, indfrielse eller omprioritering af gæld i fast ejendom.

Såfremt du køber eller sælger obligationer i forbindelse med optagelse, indfrielse eller omprioritering af gæld i fast ejendom, og handlen har en valørdato, der ligger mere end 2 børsdage frem i tiden, kan banken foretage et tillæg/fradrag i den fastsatte afregningskurs. Dette tillæg/fradrag tager udgangspunkt i forholdet mellem obligationsrenten og penge-markedsrenten i forrettningens løbetid. Afregning af denne form for obligationsordrer kan ske til markedskurs, og afregningskursen fastsættes i overensstemmelse med, hvad der er angivet i beskrivelsen af denne handelsform.

### Afvikling

Når din handel med obligationer, aktier og investeringsbeviser afvikles, betyder dette, at der sker levering af og betaling for værdipapiret, som handlen med værdipapiret vedrører. Når du har købt eller solgt ovennævnte værdipapirer, går der 2 eller 3 børsdage (valørdage), før købet/salget registreres i depotet, og betaling finder sted. Handel med udenlandske værdipapirer kan være underlagt afvigende regler for så vidt angår afviklingstidspunkt m.v. Du er velkommen til at henvende dig i banken, hvis du har spørgsmål vedrørende afvikling af værdipapirer.

Ovennævnte er dog ikke til hinder for, at et købt værdipapir kan sælges, eller at der kan disponeres over et salgsprovenu til et nyt køb af værdipapir, inden registrering og betaling har fundet sted. I Webbank vil oversigter, der udviser disponible beholdninger/beløb, medregne handler, straks disse er indgået, mens beholdningsoversigter/posteringsoversigter først vil vise handlen, efter at afvikling har fundet sted.

Såfremt der måtte opstå spørgsmål i forbindelse med handlen/afviklingen, fx spørgsmål om manglende handelsadgang, afvikling af handler eller visning af disponible beholdninger i Webbank, kan der rettes henvendelse til banken.

Du er ikke berettiget til at disponere over værdipapirer, som måtte fremtræde i dit depot som følge af, at handlen ikke er afviklet på valørdagen.

Når du køber obligationer, aktier og investeringsbeviser via banken, er levering/ubetinget ejendomsret betinget af, at endelig betaling af afregningsbeløbet modtages senest ved afviklingsdagens begyndelse. Når du sælger disse værdipapirer via banken, er betaling betinget af, at banken får ubetinget ejendomsret over værdipapiret ved afviklingsdagens begyndelse. Du er forpligtet til at afholde de omkostninger, der måtte være forbundet med, at afvikling ikke kan finde sted på grund af manglende levering/betaling. Dette gælder tillige, såfremt manglende levering af obligationer skyldes udtrækning, der er publiceret mellem ordreafgivestidspunktet og afviklingsdagen.

### Tidsfrister for afvikling af derivater

Ved **valutaterminsforretninger** påhviler det dig senest på afviklingsdagen (svarende til 2 bankdage før forfaldsdagen) og senest kl. 11.15 den pågældende forretningsdag at meddele banken, om terminsforretningen skal afvikles eller ønskes forlænget, og hvorledes dette skal ske. Hvis du ønsker terminsforretningen forlænget ud over den oprindelige forfaldsdag er banken berettiget til at forlange regulering til dagskurs, således at den oprindelige terminsforretning afvikles til dagskurs, og der indgås en ny aftale på basis af dagskurs.

Ved **valutoptionsforretninger** skal du senest på afviklingsdagen (for valutoptioner svarende til 2 bankdage før forfaldsdagen) og senest kl. 10 a.m. New York tid den pågældende dag meddele banken, hvorledes de købte optioner skal afvikles.

**Såfremt du ikke henvender dig til banken inden for de ovennævnte tidsfrister, har banken ret til på dine vegne og på din risiko egenhændigt at afvikle eller forlænge forretningerne.**

### Skatteforbehold

Handel med værdipapirer behandles skattemæssigt forskelligt afhængigt af blandt andet den pågældende type af værdipapir, ejertid m.v. Du bør søge rådgivning om de skattemæssige konsekvenser, som handel med værdipapirer kan

## Vilkår for handel med værdipapirer

have. Banken er uden ansvar for de skattemæssige konsekvenser, som handel med værdipapirer via banken kan have for dig.

### Bankens videregivelse af kundeoplysninger

I forbindelse med opfyldelse af din ordre kan der i nødvendigt omfang blive tale om at videregive oplysninger til bankens agent, der ligeledes er underlagt tavshedspligt. Der kan også blive tale om, at oplysninger i forbindelse med en handel skal videregives til offentlige myndigheder i henhold til særlige lovkrav.

### Ansvarsbegrænsning

Banken påtager sig intet ansvar for den eventuelle skade, som en udenlandsk eller dansk agent måtte være skyld i, i forbindelse med udførelsen af en opgave for banken. Tilsvarende gælder skade, der skyldes en børs, clearing-/værdipapircentral eller lignende institutter.

### Annullering af fejlhandler

Banken forbeholder sig ret til at annullere allerede indgåede handler, såfremt det relevante handelssted beslutter, at der er tale om fejlhandel. Ved fejlhandel forstås handler, hvor der i forbindelse med tilvejebringelsen, afsætningen eller prisfastsættelsen på det relevante handelssted har været tale om en fejl, og hvor modparten reklamerer straks.

### Optagelse og opbevaring af kommunikation

Banken registrerer og opbevarer alle telefonsamtaler og elektronisk kommunikation, der fører, eller kan føre til handel med værdipapirer.

Optagelser og registreringer opbevares i en periode på 5 år, og hvis en offentlig myndighed har anmodet om det, i en periode på op til 7 år.

Du kan få udleveret optagelserne mv. i dette tidsrum, ligesom de kan blive udleveret til relevante myndigheder.

### Tilsyn

Banken er under tilsyn af Finansinspektionen, Brunnsgratan 3, Stockholm, Sverige og af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø.

### Ændringer af disse vilkår

Banken kan ændre vilkår for værdipapirhandel uden varsel, når det er til fordel for dig. Ellers vil ændringer ske med 3 måneders varsel.

Oplysning om ændring af vilkår for værdipapirhandel sker skriftligt, elektronisk eller ved annonce i dagspressen med henvisning til, hvor på bankens hjemmeside ændringerne kan ses.

### Ud over vilkårene gælder

Ud over nærværende vilkår for handel med værdipapirer gælder følgende aftaler og vilkår, hvis de er relevante for kundeforholdet:

- bankens ordreudførelsespolitik
- basisaftale om handel med værdipapirer
- depotaftale
- bankens vilkår for opbevaring af værdipapirer i depot
- eventuelle rammeaftaler
- eventuelle porteføljeplejeaftaler
- bankens almindelige forretningsbestemmelser i det omfang disse bestemmelser ikke er fraveget