

Vilkår for handel med værdipapirer

Gældende fra 1. februar 2022

Følgende vilkår gælder for handel med værdipapirer i Nykredit Bank. Gældende version af vilkårene kan altid findes på nykredit.dk.

Lovgivningen bruger udtrykket "finansielle instrumenter" om de værdipapirer, der er omfattet af regelsættet – både aktier, obligationer, investeringsbeviser, andele i Exchange Traded Funds (herefter ETF'er) og afledte finansielle instrumenter som swaps, futures, optioner mv. I disse vilkår bruger vi udtrykkene værdipapirer og finansielle instrumenter som dækkende det samme.

I Nykredit Bank kan du handle værdipapirer på fire forskellige måder:

- i Nykredits netbank, hvor du selv kan handle værdipapirer uden rådgivning fra banken. Nykredits netbank omfatter MitNykredit til privatkunder og MitNykredit Erhverv til erhvervs kunder.
- via en medarbejder i Nykredit Bank, hvor du kan få rådgivning om de fleste typer af værdipapirer/finansielle instrumenter, hvis du ønsker det.
- i FX Online, hvor du selv kan handle valuta og visse afledte finansielle instrumenter, der er omfattet af disse vilkår, uden rådgivning fra banken.
- ved indgåelse af en aftale om porteføljepleje, hvor du giver Nykredit Bank mandat til at handle værdipapirer for dig, og hvor det aftales med dig, hvilke typer værdipapirer, der kan handles.

I disse vilkår beskrives:

- kundekategorisering, rådgivning og bæredygtighed
- vilkår for handel gennem Nykredits netbank,
- vilkår for handel via en medarbejder i Nykredit Bank,
- generelle vilkår som gælder, uanset hvordan du handler, og
- vilkår for handel under en porteføljeplejeaftale.

Ud over disse vilkår gælder også andre vilkår, som regulerer de produkter og løsninger, du har hos Nykredit Bank. Dette kan blandt andet være:

- basisaftale om handel med værdipapirer.
- depotaftale, hvis der handles værdipapirer, som lægges i depot i Nykredit Bank.
- bestemmelser for handel foretaget gennem FX Online, som er beskrevet i særskilte vilkår.
- eventuel rammeaftale indgået med Nykredit Bank, hvis der handles finansielle instrumenter omfattet af en rammeaftale.
- porteføljeplejeaftale, hvis der er indgået aftale om porteføljepleje, og

- Nykredit Banks almindelige forretningsbetingelser i det omfang disse betingelser ikke er fraveget.

Kundekategorisering, rådgivning og bæredygtighed

Vi inddeler vores kunder i én af følgende kundekategorier med hvert sit beskyttelsesniveau: Detailkunder, Professionelle kunder og Godkendte modparter.

Detailkunde

Du har som detailkunde det højeste beskyttelsesniveau. Du vil typisk være detailkunde, hvis du er en privatkunde eller en mindre og mellemstore erhvervs virksomhed, en kommune eller region.

Når Nykredit Bank rådgiver om investeringer og finansielle instrumenter eller udøver porteføljepleje, skal vi kende dine forhold i detaljer, så vi kan anbefale dig den værdipapirhandel, der egner sig bedst til at opfylde dit investeringsformål. Vi samler blandt andet oplysninger om dit kendskab til og erfaring med investering og finansielle instrumenter, dit formål med handlen, og din økonomi og tidshorisont for investeringen.

Udover at indhente oplysninger om dig som detailkunde i forbindelse med rådgivning og porteføljepleje skal Nykredit Bank også give dig en række oplysninger. Det gælder også i situationer,

hvor en handel sker uden, at der er ydet specifkrådgivning.

Professional kunde

Du har som professionel kunde krav på nogen beskyttelse, men mindre end detailkunder. Som udgangspunkt er du professionel kunde, når du opfylder mindst to ud af følgende tre krav til størrelse:

Balancesum (ca.DKK 150 mio.)	EUR 20 mio.
Nettoomsætning (ca.DKK 300 mio.)	EUR 40 mio.
Egenkapital	EUR 2 mio. (ca.DKK 15 mio.)

Når Nykredit Bank yder rådgivning og porteføljepleje til dig som professionel kunde, er det forudsat, at du har den nødvendige erfaring og kendskab til produkterne samt evnen til at bære tab. Vi vurderer stadig, om den investering, der rådgives om, opfylder dit investeringsformål. Sammenlignet med en detailkunde gælder der ikke så detaljerede krav til den information, du som professionel kunde skal modtage.

Godkendt modpart

Investorbeskyttelsen til godkendte modparter er mindre end til detailkunder og professionelle kunder. Som godkendt modpart vil du blandt andet modtage begrænsede oplysninger om omkostninger i overensstemmelse med lovgivningen.

Mulighed for at anmode om en andenkundefategori

Du kan anmode om at blive placeret i en anden kundefategori med et højere eller lavere beskyttelsesniveau. Eksempelvis hvor du som

detailkunde i forvejen har stor erfaring med finansielle instrumenter og/eller handel med værdipapirer uden dog i øvrigt at opfylde kriterierne for at blive professionel kunde. NykreditBank er ikke forpligtet til at imødekomme anmodninger om kategoriskift.

Bæredygtighed

I Nykredit hænger det at investere bæredygtigt uløseligt sammen med vores mål om at levere stærke langsigtede investeringsresultater til vores kunder. Vi stiller vores indsigt om bæredygtighed til rådighed, så vi i fællesskab kan finde den rigtige løsning. Løsningen er altid dit valg, men vi bringer altid indsigten i spil, så valgmulighederne og konsekvenserne af valgene står klart. På nuværende tidspunkt er oplysninger om bæredygtighedsrisici og betydningen heraf for afkastet indarbejdet i flere af de produkter, som kan indgå i vores løsninger. Du kan få yderligere oplysningerne herom ved at kontakte Nykredit og ved at læse i Nykredits politik for bæredygtige investeringer.

Advarsel om markedsmanipulation mv.

Bemærk, at du selv er ansvarlig for at overholde gældende lovgivning, herunder reglerne om insiderhandel og markedsmanipulation i markedsmissbrugsforordningen. Du skal således blandt andet være opmærksom på, at det ikke er tilladt at påvirke kurser ved selv at lægge modsatrettede ordrer ud på det marked, hvor du ønsker at købe eller sælge værdipapirer. Sådant adfærd udgør markedsmanipulation (tidligere kaldt kursmanipulation), hvilket er en overtrædelse af markedsmissbrugsforordningen. Markedsmanipulation straffes med bøde eller fængsel, og vi skal indberette eventuel formodning om markedsmanipulation til Finanstilsynet.

Oplysninger fra dig

For at vi kan handle værdipapirer med dig er det nødvendigt, at vi har en række oplysninger om dig. Har vi ikke disse oplysninger, er der en risiko for, at vi ikke kan påbegynde en handel for dig. Det er dit ansvar at give os disse oplysninger, nårvi anmoder herom.

Hvis du ikke har din konto og depot til afvikling af en handel i Nykredit Bank, kan vi i henhold til reglerne i EU-forordning nr. 909/2014 (CSDR-forordningen) og Kommissionens delegerede forordning (EU) 2018/1229 vedrørende afviklingsdisciplin (CSDR-RTS) være forpligtet til at indhente afviklingsinformationer vedrørende handlen fra dig. Hvis vi efter indgåelse af en handel giver dig besked herom, er du derfor forpligtet til skriftligt at give os de afviklingsinformationer, der er angivet i CSDR-RTS art. 2 og 3 indenfor tidsfristerne angivet heri. Når du fremsender disse informationer, bekræfter du samtidig, at du accepterer vilkårene for handlen. Hvis vi på forhånd har modtaget alle de førnævnte afviklingsinformationer, stiller vi ikke krav om skriftlig information og bekræftelse som nævnt ovenfor.

For juridiske personer skal vi som udgangspunkt have en såkaldt LEI-kode, der er en international standard for identifikation af juridiske personer (selskaber mv.). Det gælder eksempelvis, hvis du skal handle værdipapirer, der er optaget til handel på en markedsplads (fx NASDAQ Copenhagen).

Du skal påregne en vis ekspeditionstid på at få en LEI-kode.

For fysiske personer skal vi have oplysning om dit statsborgerskab, herunder også om du har et eventuelt dobbelt statsborgerskab.

Hvis du opretter et depot hos os, skal vi også bruge en underskrevet skattefuldmagt fra dig. Den skal vi bruge til at hjælpe dig med at søge om en eventuel skatterefusion eller -reduktion. For at vi kan gøre det, er det et krav, at du er skattepligtig i Danmark. Vi gør vores bedste for at søge om skatterefusion eller skattereduktion, og vi er afhængige af, at vi får de nødvendige oplysninger fra dig og andre. Derfor kan der være tilfælde, hvor det ikke er muligt for os at søge om skatterefusion eller -reduktion, fordi vi mangler oplysninger, tid eller andet.

Vi sender skattefuldmagten til dig med posten, og det er vigtigt, at du underskriver den originale skattefuldmagt og sender den tilbage til os med posten – ellers kan vi ikke søge om skatterefusion eller -reduktion. Når vi modtager din gyldige skattefuldmagt opdaterer vi dit depot med landeskattekode for Danmark

Du skal også oplyse os om det, hvis du laver det, der kaldes "short selling". Man kan forenklet sige, at "short selling" er, hvis man sælger finansielle instrumenter, som man ikke ejer på salgstidspunktet. Du skal oplyse Nykredit Bank om det, hvis du laver "short selling", da "short selling" skal indberettes til Finanstilsynet. Oplyser du os ikke om dette, vil vi lægge til grund, at du ikke laver "short selling".

Handel i Nykredits netbank

I Nykredits netbank kan du handle udvalgte værdipapirer. Visse afledte finansielle

instrumenter og valuta kan handles via FX Online, som kan tilgås via netbanken, men kun efter henvendelse til banken. Du finder status på dine ordrer i Nykredits netbank.

Når du handler værdipapirer via Nykredits netbank, sker dette, uden at Nykredit Bank har vurderet, om det pågældende værdipapir er hensigtsmæssigt for dig. Ved handel i Nykredits netbank nyder du derfor ikke godt af beskyttelsen i §§ 10-12 i bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel ("kend din kunde-princippet").

A.1 Tilslutning til Nykredits netbank

For at kunne handle værdipapirer gennem Nykredits netbank skal du underskrive en Tillægsaftale om MitNykredit værdipapirhandel og en depotaftale samt have adgang til en konto og et depot i Nykredit Bank. Depotet må ikke være spærret eller pantsat til tredjemand. Du kan bestille et depot ved at kontakte Nykredit Bank på telefon 70 10 90 00 (privatkunder) og telefon 70 10 90 10 (erhvervskunder).

Anvendelsen af Nykredits netbank er underlagt devilkår, som fremgår af Tillægsaftale om MitNykredit værdipapirhandel.

A.2 Åbningstid

Du kan afgive ordrer gennem Nykredits netbank alle ugens dage mellem kl. 06.00 og 22.00. Nogle ordretyper kan dog kun afgives på officielle børsdage og inden for et bestemt tidsrum. Ændringer i åbningstiden meddeles i Nykreditsnetbank.

A.3 Ordretyper

I Nykredits netbank kan du afgive ordrer på fire forskellige måder:

- **Markedsordre** (aktier, obligationer og investeringsbeviser)
- **Markedsordre – strakshandel** (danske aktier, obligationer og investeringsbeviser)
- **Markedsordre – med limitering** (obligationer, unoterede aktier og unoterede investeringsbeviser)
- **Limiteret ordre – børshandel** (aktier og investeringsbeviser)

Markedsordre

Når du afgiver en markedsordre, forsøger Nykredit Bank at handle din ordre i kommission, forudsat bankens og handelsstedets (fx NASDAQ Copenhagen) handelssystemer er tilgængelige, og markedsforholdene i øvrigt tillader det. En markedsordre vil efter Nykredit Banks valg blive gennemført som en børshandel eller en strakshandel, hvor Nykredit Bank er modpart i handlen. Hvis Nykredit Bank er modpart i handlen, under MiFID II benævnt systematisk internalisering (SI), fremgår det af din afregningsnota. Ved at gennemføre din ordre som en markedsordre har du accepteret, at handlen eventuelt sker uden for et reguleret marked.

En markedsordre vil som udgangspunkt gælde inden for handelsstedets åbningstid. Hvis ordren lægges uden for handelsstedets åbningstid, vil den løbe til og med den førstkommende bankdag. For NASDAQ Copenhagen er det kl. 17.00 (udvidet til 17.10 for danske aktier).

I de sidste 10 minutter kan der dog kun handles til den kurs, der er fastsat i lukkeauktionen kl. 17.00, og handel er forudsat af, at der både er en køber og en sælger til den fastsatte pris. Aktier, der ikke har en lukkekurs kl. 17.00, kan ikke handles. I tidsrummet kl. 17.00-17.10 kan ordrer anlagt som enten markedsordre eller limiteret ordre - børshandel forsøges gennemført. For limiterede børsordrer gælder det, at de kun kan afvikles på auktionens kursen. Dette gælder ikke for strakshandler.

Ordre på markeder i Asien, Australien og New Zealand kan kun afgives i tidsrummet kl. 06.00-22.00, selvom markederne kan være åbne. Ordre afgivet mellem kl. 06.00 og kl. 07.00 vil tidligst blive eksekveret kl. 07.00, hvor Nykredit Banks samarbejdspartnere først modtager ordrene. Nykredit Bank forsøger at handle ordren bedst muligt frem til og med udløbsdagen. Herefter vil ordren automatisk blive slettet.

Når du opretter en markedsordre, skal du angive størrelsen på din ordre. Du kan herefter få beregnet det forventede handelsbeløb ud fra sidst handlede kurs på handelsstedet (for udenlandske aktier og ETF'er beregnes handelsbeløbet på baggrund af den seneste handelsdags lukkekurs på det aktuelle marked). Den endelige afregning vil afhænge af den kurs, som Nykredit Bank opnår i markedet.

For danske papirer kan du også angive et handelsbeløb og få beregnet, hvor mange stk./nominelt du kan købe for dette handelsbeløb ud fra sidst handlede kurs på handelsstedet. Du skal være opmærksom på, at en markedsordre altid oprettes i stk./nominelt i forhold til seneste kendte handelskurs. Det endelige handelsbeløb

vil derefter afhænge af den kurs, Nykredit Bank opnår i markedet.

Har du afgivet en obligationsordre, vises tillige de beregnede vedhængende renter.

Hvis din ordre ikke gennemføres den dag, du opretter ordren, vil de beregnede vedhængende renter ikke være identiske med de vedhængende renter på den endelige afregning. Det skyldes, at de vedhængende renter beregnes ud fra den dag, handlen gennemføres.

Almindelige ordrer udføres efter reglerne om "best execution", som er beskrevet nærmere i Nykredit Banks ordreudførelsespolitik. Det betyder fx, at ordrer i mindre likvide værdipapirer, hvor forskellen mellem købs- og salgskurser kan være relativt stor, ikke vil blive udført til de købs- og salgskurser, der er tilgængelige ved ordremodtagelsen. Handelsstedet kan i øvrigt i overensstemmelse med politikken variere, hvis dette giver et bedre resultat for kunden.

Hvis der ikke er handel i det aktuelle værdipapir på fx NASDAQ Copenhagen eller et andet af de af Nykredit Bank anvendte handelssteder, vil din ordre blive afregnet til den bedste kurs, Nykredit Bank kan opnå, jf. afsnit C.8 "Ekstraordinære markedsforhold mv.". I sådanne tilfælde forbeholder Nykredit Bank sig desuden retten til ikke at udføre ordren. De handelssteder, Nykredit Bank anvender, er nærmere beskrevet i Nykredit Banks ordreudførelsespolitik.

Hvis Nykredit Bank ikke kan opfylde hele ordren, forbeholder banken sig ret til kun at gennemføre en del af ordren. Almindelige ordrer kan desuden handles delt, dvs. over flere gange.

Markedsordre – strakshandel

Markedsordre - strakshandel kan gennemføres på visse danske værdipapirer. Når du afgiver en markedsordre – strakshandel, handler du til markedets aktuelle kurser. Det betyder, at handelskursen og handelsbeløbet kendes præcist. Handlen er dog først endelig, når banken har modtaget og godkendt ordren.

Strakshandler gennemføres med Nykredit Bank som modpart.

Nykredit Bank fastsætter en strakskurs med udgangspunkt i værdipapirets omsættelighed og kursniveauet i markedet mv. Der kan være begrænsninger i Nykredit Banks mulighed for at fastsætte en strakskurs, jf. afsnit C.8 "Ekstraordinære markedsforhold mv.".

En strakshandel udføres efter reglerne om "best execution". Se Nykredits Banks ordreudførelsespolitik.

En strakshandel er en handel uden for en børs eller andet reguleret marked. Ved at gennemføre en markedsordre som strakshandel har du accepteret, at handlen sker uden for et reguleretmarked.

Nykredit Bank forbeholder sig ret til ikke at stille strakskurser i værdipapirer.

Handlen vil fremgå i Nykredits netbank, hvor alle handelsoplysninger er vist.

I øvrigt gælder det under Markedsordre anførte.

Markedsordre med limitering (limiteretordre)

Hvis du ønsker at angive en maksimumskurs ved køb eller en minimumskurs ved salg, kan du vælge at angive en limitkurs på din ordre. Når du opretter en markedsordre med limitering, beregnes det forventede handelsbeløb ud fra den limiterede kurs. Ordren gennemføres kun, hvis Nykredit Bank kan afregne ordren inden for den fastsatte limitering. Du skal desuden angive udløbsdagen. Udløbsdagen må maksimalt være 30 kalenderdage fra afgivelsesdagen. Nykredit Bank forsøger i perioden at handle orden bedst muligt. Herefter vil ordren automatisk blive slettet. Markedsordre med limitering kan gennemføres på visse værdipapirer.

I øvrigt gælder det under Markedsordre og Limiteret ordre - børshandel anførte.

Limiteret ordre - børshandel

I Nykredits netbank har du også mulighed for at få dine ordrer i danske aktier og investeringsbeviser handlet direkte på handelsstedet. Når du vælger at handle direkte på handelsstedet, videresendes din ordre automatisk til handelsstedets handelssystem. Hvis en ordre ikke opfylder de fastsatte parametre for videresendelse, bliver den automatisk stoppet og behandles derefter af en medarbejder, hvor den vil blive udført som en manuel ordre. Det kan fx være, at det pågældende finansielle instrument ikke er tilstrækkeligt likvidt til, at en ordre kan blive videresendt direkte til et handelssystem. Ordren gælder som udgangspunkt, til handelsstedet lukker. Du kan dog angive, at en ordre skal gælde længere, maks. 30 kalenderdage fra afgivelsesdagen. Herefter vil ordren automatisk blive slettet.

En ordre direkte til handelsstedet skal have tilknyttet en limitkurs og er derfor en limiteretordre.

Handlen gennemføres, når/hvis der findes modparter på handelsstedet.

Når du afgiver en ordre direkte til handelsstedet, kan din ordre blive handlet ad flere omgange.

Hvis du fx indlægger én aktieordre på 50.000 kr., kan din ordre eksempelvis blive handlet i tre omgange til forskellige kurser. To handler på 20.000 kr. og en handel på 10.000 kr. Dette bevirker også, at din ordre eventuelt kun bliver delvist gennemført. Du vil kun modtage én samlet afregning pr. ordre pr. dag fra Nykredit Bank. Hvis ordren bliver handlet over flere dage, beregnes der kurtage pr. handelsdag.

A.4 Beløbsgrænser

Du kan handle op til et vist beløb pr. ordre i Nykredits netbank. Beløbsgrænserne varierer mellem ordretyperne. Nykredit Bank kan ligeledes fastsætte beløbsgrænserne individuelt på værdipapirer. Beløbsgrænsen vil blandt andet afhænge af værdipapirets omsættelighed (likviditet). Hvis din ordre overskrider beløbsgrænserne, kan din ordre blive afvist af handelssystemet. Du vil få besked herom. Beløbsgrænserne fremgår af nedenstående tabel.

Køb og salg af danske aktier og investeringsbeviser:

Markedsordre:	2.000.000 kr.
Markedsordre – strakshandel:	50.000 – 500.000 kr.
Limiteret ordre:	2.000.000 kr.

Køb og salg af danske obligationer

Markedsordre:	10.000.000 kr.
Markedsordre – strakshandel:	10.000.000 kr.

Køb og salg af udenlandske aktier og ETF'er

Markedsordre:	2.000.000 kr.
Limiteret ordre – børshandel:	2.000.000 kr.

A.5 Afvisning af ordre

Når du afgiver en ordre gennem Nykredits netbank, kontrollerer Nykredit Bank din ordre. Nykredit Bank kan fx afvise din ordre, hvis

- ordren afviger væsentligt fra de aktuelle markedsforhold
- der er mistanke om markedsmisbrug, hvidvask eller terrorfinansiering
- værdipapiret er suspenderet
- Nykredit Bank ikke kan fremskaffe det pågældende værdipapir
- ordren overskrider beløbsgrænserne, som tillades i Nykredits netbank
- ordren er afgivet direkte til handelsstedet, og ordren ikke følger handelsstedets regler for handel gennem handelsstedets systemer, jf. ovenfor under afsnit "Limiteret ordre – børshandel",
- der ikke er dækning på din konto/depot. Du kan dog sælge værdipapirer, som ikke er registreret i dit depot, når blot handlen er gennemført, eller værdipapiret ikke må købes til det pågældende depot, eller hvis du overskrider grænserne for, hvor store beløb der må investeres i det pågældende værdipapir til et pensionsdepot, jf. afsnit C.7 "Handel til pensionsdepot".

A.6 Tilbagekaldelse af ordrer

Hvis du fortryder en ordre, som du har afgivet gennem Nykredits netbank, kan du efterfølgende slette ordren, medmindre ordren allerede er handlet. Ordre gennemført som Markedsordre – strakshandel kan ikke slettes,

da ordren handles med det samme. Gældende for MitNykredit Erhverv, netbank til

erhvervskunder: Ordre, der er lagt ind som Markedsordre kan heller ikke slettes i netbanken. Hvis du ønsker en Markedsordre skal du kontakte Nykredit Bank i åbningstiden.

Hvis en ordre er lagt ind på et handelssted, kan en del af ordren være handlet. Er ordren delhandlet, kan du kun tilbagekalde den del, der ikke er handlet. I tilfælde hvor din annullering sker samtidig med, at ordren handles, vil ordren ikke blive slettet.

A.7 Handelsinformationer

Handelsinformationer fremgår i Nykredits netbank, hvor alle handelsoplysninger og status på handel er vist.

A.8 Kursinformation

- a) Du har via Nykredits netbank adgang til forskellige former for kursinformation. Nykredit Bank er berettiget til at begrænse din adgang til kursinformation.
- b) Du må ikke videreformidle kursinformation modtaget via Nykredits netbank til tredjemand.
- c) Al kursinformation, som du modtager via Nykredits netbank, er til vejledning for dig, og Nykredit Bank forpligter sig ikke til at handle på de pågældende kurser. Hverken Nykredit Bank eller en eventuel dataleverandør er ansvarlig for rigtigheden af den kursinformation, som du modtager via Nykredits netbank.

B. Handel via medarbejder i Nykredit Bank

Handel via medarbejder i Nykredit Bank kræver som udgangspunkt, at du har indgået en aftale herom.

Når du handler via medarbejder i Nykredit Bank, kan du handle med de fleste former for værdipapirer, finansielle instrumenter og valuta.

Visse værdipapirer og simple finansielle instrumenter kan handles "execution only", det vil sige, at ordren gennemføres, uden at Nykredit Bank rådgiver eller vurderer, om handlen er hensigtsmæssig for dig. Ved handel "execution only" nyder du derfor ikke godt af beskyttelsen i §10-12 i bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel ("Kend din kunde- princippet").

Ved ordre afgivet via medarbejder i Nykredit Bank vil ordren blive gennemført snarest muligt efter, at en medarbejder i Nykredit Bank er blevet bekendt med ordren. Hvis du vil sikre dig, at ordren gennemføres uden forsinkelse, skal du afgive ordren telefonisk eller via Nykredits netbank.

Afgiver du ordren telefonisk, skal du sikre, at Nykredit Bank er blevet gjort bekendt med, hvornår ordren senest skal gennemføres.

B.1 Ordretyper

Du kan handle på fem måder via medarbejder i Nykredit Bank:

- **Markedsordre** (aktier, obligationer og investeringsbeviser)
- **Markedsordre – strakshandel** (danske aktier, obligationer og investeringsbeviser)
- **Markedsordre – med limitering** (obligationer, kreditobligationer, unoterede aktier og unoterede investeringsbeviser)
- **Limiteret ordre – børshandel** (aktier og investeringsbeviser)
- **Stop Loss-ordre** (valutaprodukter). Ordretypen aftaler du i forbindelse med ordreafgivelsen.

Markedsordre

Når du afgiver en markedsordre, forsøger Nykredit Bank at handle din ordre i kommission umiddelbart efter modtagelsen, forudsat bankens og handelsstedets (fx NASDAQ Copenhagen) handelssystemer er tilgængelige, og markedsforholdene i øvrigt tillader det. En markedsordre vil efter Nykredit Banks valg blive gennemført som en børshandel, via en samhandelspart eller som en strakshandel, hvor Nykredit Bank er modpart i handlen. Hvis Nykredit Bank er modpart i handlen, fremgår det af din afregningsnota. Ved at gennemføre din ordre som en markedsordre har du accepteret, at handlen eventuelt sker uden for et reguleret marked.

En markedsordre vil som udgangspunkt gælde inden for handelsstedets åbningstid. Hvis ordren anlægges uden for handelsstedets åbningstid, vil den løbe til og med den førstkommende

bankdag. For NASDAQ Copenhagen er det kl. 17.00 (udvidet til 17.10 for danske aktier). I de sidste 10 minutter kan der dog kun handles til den kurs, der er fastsat i lukkeauktionen kl. 17.00, og handel er forudsat af, at der både er en køber og en sælger til den fastsatte pris. Aktier, der ikke har en lukkekurs kl. 17.00, kan ikke handles. I tidsrummet kl. 17.00-17.10 kan ordrer anlagt som enten markedsordre eller limiteret ordre - børshandel forsøges gennemført. For limiterede børsoordrer gælder det, at de kun kan afvikles på auktionens kurs. Dette gælder ikke for strakshandler. Nykredit Bank forsøger at handle ordren bedst muligt frem til og med udløbsdagen. Herefter vil ordren automatisk blive slettet.

Ordrer afgivet på markeder i Asien, Australien og New Zealand vil blive gennemført hurtigst muligt efter, at en medarbejder i Nykredit Bank er blevet bekendt med ordren. Ordrer afgivet uden for Nykredits normale åbningstider, vil blive udført, når der åbnes for handel igen. Der henvises til afsnit A.3, hvor det er beskrevet, hvordan der kan handles via Nykredits netbank på disse markeder.

Nykredit Bank kan handle markedsordrer på grundlag af opsamlede ordrer fra flere ordregivere. Markedsordrer afregnes efter reglerne om "best execution". Se Nykredit Banks ordreudførelsespolitik.

Hvis der ikke er handel i det aktuelle værdipapir på fx NASDAQ Copenhagen eller et andet af de af Nykredit Bank anvendte handelssteder, vil din ordre blive afregnet til den bedste kurs, Nykredit Bank kan opnå, jf. afsnittet "Ekstraordinære markedsforhold mv.". I sådanne tilfælde

forbeholder Nykredit Bank sig desuden retten til ikke at udføre ordren. De handelssteder, Nykredit Bank anvender, er nærmere beskrevet i Nykredit Banks ordreudførelsespolitik.

Hvis Nykredit Bank ikke kan opfylde hele ordren, forbeholder banken sig ret til kun at gennemføre en del af ordren. Almindelige ordrer kan desuden handles delt, det vil sige over flere gange.

Markedsordre – strakshandel

Når du afgiver en markedsordre – strakshandel, handler du til markedets aktuelle kurser. Det betyder, at handelskursen og handelsbeløbet kendes præcist. Strakshandler gennemføres med Nykredit Bank som modpart. Nykredit Bank har åbent for strakshandel i tidsrummet kl. 9.15 til 16.50.

Nykredit Bank fastsætter en strakskurs med udgangspunkt i værdipapirets omsættelighed og kursniveauet i markedet mv., jf. afsnit C.8 "Ekstraordinære markedsforhold mv.".

En strakshandel afregnes efter reglerne om "best execution". Se Nykredit Banks ordreudførelsespolitik.

En strakshandel er en handel uden for en børse eller andet reguleret marked. Ved at gennemføre en ordre som strakshandel har du accepteret, at handlen sker uden for et reguleret marked.

Nykredit Bank forbeholder sig ret til ikke at stille strakskurser i værdipapirer. I øvrigt gælder det under Markedsordre anførte.

Markedsordre med limitering (limiteretordre)

Hvis du ønsker at angive en maksimumskurs ved køb eller en minimumskurs ved salg, kan du vælge at angive en limitkurs på din ordre. Når du opretter en markedsordre med limitering, beregnes det forventede handelsbeløb ud fra den limiterede kurs. Ordren gennemføres kun, hvis Nykredit Bank kan afregne ordren inden for den fastsatte limitering. Du skal desuden angive udløbsdagen. Udløbsdagen må maksimalt være 30 kalenderdage fra afgivelsesdagen. Nykredit Bank forsøger i perioden at handle orden bedst muligt. Herefter vil ordren automatisk blive slettet. Markedsordre med limitering kan gennemføres på visse værdipapirer.

I øvrigt gælder det under Markedsordre og Limiteret ordre - børshandel anførte.

Limiteret ordre – børshandel

Når du handler via medarbejder, har du også mulighed for at få dine ordrer i visse danske aktier og investeringsbeviser handlet direkte på handelsstedet. Når der handles direkte på handelsstedet, indlægges ordren automatisk til handelsstedets handelssystem. Hvis en ordre ikke opfylder de fastsatte parametre for videresendelse, bliver den automatisk stoppet og behandles derefter af medarbejderen som en manuel ordre. Det kan fx være, at det pågældende finansielle instrument ikke er tilstrækkeligt likvidt til, at en ordre kan blive videresendt direkte til et handelssystem. Ordren gælder som udgangspunkt, til handelsstedet lukker. Det kan dog angives, at ordren skal gælde længere, maks. 30 kalenderdage fra afgivelsesdagen. Herefter vil ordren automatisk blive slettet.

En ordre direkte til handelsstedet skal have tilknyttet en limitkurs og er derfor en limiteret ordre.

Handlen gennemføres, når/hvis der findes modparter på handelsstedet.

Når der afgives en ordre direkte til handelsstedet, kan ordren blive handlet af flere omgange.

Hvis der fx lægges én aktieordre på 50.000 kr., kan ordren eksempelvis blive handlet i tre omgange til forskellige kurser. To handler på 20.000 kr. og en handel på 10.000 kr. Dette bevirker også, at en ordre eventuelt kun bliver delvist gennemført. Du vil kun modtage én samlet afregning pr. ordre pr. dag fra Nykredit Bank. Hvis ordren bliver handlet over flere dage, beregnes derkurtaget pr. handelsdag.

Ordrer direkte til handelsstedet skal overholde reglerne for handel i handelsstedets systemer. Semere herom i afsnit A.3 "Limiteret ordre – børshandel".

Stop Loss-ordre – valutaprodukter

I visse tilfælde har du mulighed for at angive, at en ordre skal gennemføres under nærmere angivne betingelser (dvs. hvis en "Stop Loss kurs" nås). Ordren vil i så fald først blive forsøgt udført, når Stop Loss kursen nås. Der er en risiko for, at markedsforhold kan medføre, at ordren ikke kan handles eller kun kan handles til eksempelvis en ringere kurs end Stop Loss kursen. Der er derfor ingen garanti for, at en Stop Loss ordre bliver handlet, eller at den bliver handlet til den aftalte Stop Loss kurs. En Stop Loss-ordre er derfor ikke en garanti mod tab, og Nykredit Bank kan ikke gøres ansvarlig for, at

Stop Loss ordrer ikke kan gennemføres eller gennemføres til en ringere kurs.

B.2 Tilbagekaldelse af ordrer

Afgivne ordrer er bindende fra tidspunktet for ordrens modtagelse. Markedsordrer kan kun tilbagekaldes så længe ordren ikke er handlet. Er ordren delhandlet, kan du kun tilbagekalde den del, der ikke er handlet. Markedsordre – strakshandler kan ikke tilbagekaldes.

C. Generelle vilkår gældende både ved handel i Nykredits netbank, ved handel via medarbejder i Nykredit Bank og handel iøvrigt

C.1 Erklæring om egnethed

Når Nykredit Bank udøver investeringsrådgivning til dig som detailkunde udarbejdes der, inden en transaktion foretages, 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 du ved hjælp af fjernkommunikation indgår aftale med Nykredit Bank om at købe eller sælge et værdipapir, som forhindrer en forudgående afgivelse af en erklæring om egnethed, er NykreditBank berettiget til at afgive erklæringen om egnethed på et varigt medium uden unødigt forsinkelse efter gennemførelsen af transaktionen.

Hvis Nykredit Bank yder porteføljepleje, eller hvis Nykredit Bank i forbindelse med udøvelse af investeringsrådgivning, har underrettet dig om, at vi vil gennemføre en periodisk vurdering af

egnetheden, vil den periodiske rapport indeholde en ajourført erklæring om egnethed, hvori vi beskriver, hvordan investeringen passer til dine præferencer og mål, og er tilpasset dine forhold.

C.2 Registrering i depot

Når du handler værdipapirer, kan du se værdipapirerne i dit depot, så snart der er handlet. Pengene til købet af værdipapirerne reserveres med det samme. Antallet af afviklingsdage kan variere, men vil typisk være 2-3 børsdage. Efter handlen modtager du en afregningsnota fra Nykredit Bank, som indeholder oplysninger om registrering og betaling. Du bør kontrollere, at afregningen svarer til den aftalte handel.

C.3 Betalingsforhold

Køb af værdipapirer er som udgangspunkt betinget af, at der er dækning på din konto (der tages forbehold for kursændringer og omkostninger). Såfremt banken ikke modtager endelig betaling af beløbet, herunder at der ikke er dækning for beløbet på din konto/konti, er banken berettiget til enten straks uden varsel at tilbageføre dit køb eller at gennemføre købet som et uberettiget overtræk. Omkostninger (herunder også eventuel kompensation du skal betale efter CSDR-forordningen) til dette og eventuelle tab betales af dig. Salg af værdipapirer er tilsvarende betinget af de pågældende værdipapirers tilstedeværelse ved salget. Såfremt dette ikke er opfyldt, er banken berettiget til enten straks uden varsel at tilbageføre salget. Omkostninger til dette og eventuelle tab betales af dig. Afgiver du ordren via Nykredits netbank, skal værdipapirerne være til stede ved ordrens afgivelse, eller der skal være gennemført en handel, som ikke fysisk er registreret i dit depot. Nykredit Bank vil som udgangspunkt henholde

sig til gældende markedspraksis i forhold til opkrævning fra og videresendelse til dig af kompensationer i henhold til CSDR-forordningen.

C.4 Annullering af ordrer og handler

Handelssteder kan efter deres regler i særlige tilfælde suspendere eller annullere ordrer eller handler. Hvis et handelssted annullerer eller suspenderer en handel eller en ordre i et værdipapir, er Nykredit Bank berettiget til tilsvarende at annullere eller suspendere ordrer eller handler, hvor værdipapirerne er handlet med dig. Dette gælder uanset om Nykredit Bank har handlet med handelsstedet på vegne af dig eller, hvis Nykredit Bank selv har været modpart på handlerne.

Nykredit Bank kan annullere en handel, hvis den efter vores vurdering ikke afspejler markedsf forholdene, Eksempelvis, men ikke begrænset til, manglende likviditet i, eller suspendering af et aktiv, eller fejl i informationskilder, eller kursoplysninger fra handelsmodparter. Nykredit Bank kan også annullere en handel, hvis vi har mistanke om insiderhandel eller markedsmåned, vi har mistanke om hvidvask eller terrorfinansiering, eller såfremt forhold i øvrigt vedrørende dig som kunde eller værdipapiret giver anledning til det.

Vi er ikke forpligtet til at kontakte dig telefonisk forud for en annullering, men vi vil altid orientere dig om, at vi har annulleret din ordre eller handel. Hvis en handel annulleres, tilbagefører Nykredit Bank relevante værdipapirer og midler til parterne.

C.5 Ændring af ordrer og handler

Der kan forekomme fejl i de handelspriser, der er opgivet af eller til Nykredit Bank. Nykredit Bank er ikke forpligtet af en transaktion til en fejlagtig handelspris, hvis Nykredit Bank kan dokumentere, at handelsprisen var åbenbart forkert på transaktionstidspunktet, eller at det var eller burde have været kendt for dig på transaktionstidspunktet, at der var tale om en fejlagtig handelspris. I de beskrevne situationer har Nykredit Bank ret til at korrigere handelsprisen til enten den handelspris, som Nykredit Bank selv afdækkede handlen til eller alternativt til den historiske markedspris.

C.6 Udtrækning af obligationer

Hvis du afgiver ordre på salg af obligationer lige før en udtrækning, er der risiko for, at afviklingen af handlen kan ske efter udtrækningsdagen. I sådanne tilfælde kan Nykredit Bank tilbageføre/nedskrive handlen, så de udtrukne obligationer tilbageføres til dit depot. Tilsvarende vil handelsbeløbet blive trukket fra din konto. Omkostninger til dette betales af dig.

C.7 Panteret

Til sikkerhed for betalingen af værdipapirer tager Nykredit Bank pant i de værdipapirer, du køber. Er der ikke dækning på din konto på afviklingsdagen, kan Nykredit Bank vælge beholde pantet og realisere de pågældende værdipapirer. Du indestår for eventuelle tab.

C.8 Handel til pensionsdepot eller børneopsparingsdepot

Når du køber værdipapirer til et pensionsdepot eller et børneopsparingsdepot, må du maksimalt placere 20% i værdipapirer udstedt af samme selskab. I opgørelsen indgår alle typer af værdipapirer udstedt af det pågældende selskab, herunder alle typer af aktier og virksomhedsobligationer. Forskellige værdipapirer fra samme udsteder skal således ses under et. Du har dog altid mulighed for at placere et grundbeløb, som ændres årligt, i værdipapirer udstedt af samme selskab. Investeringsforeninger og stats- og realkreditobligationer er ikke omfattet af reglerne.

C.9 Afregningsvilkår for valutahandel i forbindelse med værdipapirhandel

Handler du valuta i forbindelse med køb eller salg af værdipapirer, gælder disse vilkår. Når der fx handles udenlandske værdipapirer er der normalt tilknyttet en valutahandel, som modsvarer beløbet i fremmed valuta på værdipapirhandlen. Selve afregningen finder sted i danske kroner, medmindre andet er aftalt.

Selve værdipapirhandlen finder sted med det aktuelle lands normale afviklingsvilkår, medmindre andet er aftalt. Valutakursen fastsættes, ved at Nykredit Bank foretager afdækning af valuta på handelsdagen eller senest efterfølgende bankdag for værdipapirhandlen, medmindre andet er aftalt.

Valutahandlen finder sted til markedskurs.

Den handlede valutakurs er fratrukket eller tillagten valutakursmarginal, der fremgår af oversigten "Nykredit Banks noteringskurser" på nykredit.dk. Den anvendte valutakurs inklusive

valutakursmarginal vil fremgå af afregningsnotaen.

C.10 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter som fx swaps, futures, optioner og valutaterminsforretninger tilbydes kun mod forudgående individuel aftale.

Der kan handles valutaterminsforretninger og swaps gennem FX Online, som du tilgår via Nykredits netbank. Ordre i afledte finansielle instrumenter vil være markedsordrer – strakshandel og være underlagt vilkårene i A.3. Ved handel med afledte finansielle instrumenter indgås handlen som en OTC-handel med Nykredit Bank som modpart. OTC er forkortelse for "over the counter", dvs. en handel direkte med værdipapirhandleren uden for et reguleret marked. Prisen aftales ved handlens indgåelse. En række elementer vil være afgørende for prisfastsættelsen, herunder bankens mulighed for afdækning af valuta- og renterisiko i markedet, bankens kapitalforbrug og modpartsrisiko ved handlen. Ved at handle afledte finansielle instrumenter accepterer du, at handlen sker udenfor et reguleret marked.

C.11 Ekstraordinære markedsforhold mv.

Under ekstraordinære markedsræssige forhold kan Nykredit Bank vælge at fravige de almindeligt gældende afregningsprincipper. Det vil i så fald fremgå af din afregningsnota.

For værdipapirer, hvori der ikke løbende er handel, eller hvis der ikke er handel i handelsstedets systemer, afregner Nykredit Bank din ordre til en kurs, der efter omstændighederne giver den bedst mulige pris og bedste betingelser i øvrigt. Dette under hensyntagen til rente- og

kursudvikling, viden om udbud og efterspørgsel i markedet, kursen på tilsvarende værdipapirer, tilgængelige oplysninger om udstederen samt forholdene i øvrigt.

C.12 Gebyrer

Når du handler værdipapirer gennem Nykredits netbank eller via medarbejder i Nykredit Bank, kan der bl.a. forekomme følgende gebyrer:

- kurtage, der beregnes ud fra handlens kursværdi, dog altid et vist minimumsgebyr,
- kurstillæg/-fradrag,
- eventuelt udenlandske handelsomkostninger og afgifter
- valutaomkostninger, og
- depotomkostninger.

De aktuelle priser for handel med værdipapirer og opbevaring i depot fremgår af bankens prisblade for depot og værdipapirhandel.

D. Vilkår for handel under en porteføljeplejeaftale

Hvis der er indgået aftale om porteføljepleje, udføres handlerne af Nykredit Bank, men for din regning og risiko. Nykredit Bank følger løbende din portefølje og tilpasser porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Nykredit Bank foretager egenhændigt investering efter bedste evne og viden, men inden for de fastlagte retningslinjer, som vil være særskilt aftalt med dig. Bl.a. vil arten af de finansielle instrumenter, der kan investeres i, være aftalt med dig.

Efter hver handel fremsendes en afregningsnota til dig.

E. Andet

Mulighed for at modtage informationer på papir

Du har som detailkunde mulighed for at kontakte Nykredit Bank, hvis du ønsker at modtage informationer vedrørende værdipapirhandel på papir.

Fortrydelsesret

Aftaler om køb af værdipapirer og finansielle instrumenter og andre aftaler direkte forbundet hermed er ikke omfattet af fortrydelsesretten i forbrugeraftaleloven. Disse aftaler kan derfor ikke fortrydes.

Optagelse og opbevaring af kommunikation

Nykredit Bank registrerer og opbevarer alle telefonsamtaler og elektronisk kommunikation der fører, eller kan føre, til en handel med værdipapirer. Du kan få udleveret sådanne registreringer i en periode på op til 5 år, og hvis en myndighed har anmodet herom, i en periode på op til i alt 7 år.

Information om rådgivning

Når vi yder rådgivning om handel med værdipapirer, sker dette på ikke-uafhængigt grundlag. Rådgivningen betegnes som ikke-uafhængig, fordi vi blandt andet rådgiver om finansielle instrumenter, der udstedes af Nykredit eller enheder, der har nære forbindelser til Nykredit. Herudover vil vi dog også inddrage andre udvalgte værdipapirer fra øvrige udstedere, der ikke har denne forbindelse til Nykredit. Med mindre andet fremgår af dine øvrige aftaler med os, vil Nykredit Bank ikke give dig en periodisk vurdering af de anbefalede finansielle instrumenters egnethed.

Rapportering over udførte tjenesteydelser

Efter en handel vil du modtage en afregningsnota, der som udgangspunkt afsendes hverdagen efter, handlen er udført. I visse tilfælde kan der dog gå længere tid, fx hvis der er handlet et udenlandsk værdipapir.

Har du værdipapirer i depot, modtager du hvert kvartal en oversigt. Oversigten udarbejdes pr. den sidste danske bankdag i foregående kvartal og viser, hvad der er registreret i depotet, samt hvilke oplysninger der er videregivet til skattemyndighederne. Mod gebyr kan der til enhver tid rekvireres en beholdningsoversigt.

Har du finansielle instrumenter under en rammeaftale, modtager du en opgørelse over indgåede transaktioner og instrumenternes markedsværdi kvartårligt medmindre andet aftales. Der udarbejdes ligeledes en årsoversigt, hvor de finansielle kontrakter, der indberettes til skattemyndighederne, fremgår.

Har du indgået aftale om porteføljepleje, vil du hver 3. måned modtage en oversigt over resultatet af porteføljeplejen, medmindre andet er aftalt med dig. Oversigten fremsendes hver måned, hvis der er anvendt gearing. Ved gearing forstås investeringer, der foretages for lånte midler, hvor værdipapirerne ligger til sikkerhed for lånet.

Tabsrapportering

I henhold til lovgivningen vil du for visse produkter afhængig af din kundekategori opleve, at du modtager besked, hvis værdien falder mere end 10%.

Ændring af vilkårene

Vilkår for handel med værdipapirer kan ændres af Nykredit Bank med virkning for alle handler. Er ændringerne til ugunst for dig, vil du få besked i rimelig tid inden ændringerne træder i kraft.

Vilkår for handel med værdipapirer gælder sammen med Almindelige forretningsbetingelser for henholdsvis privatkunder og erhvervskunder i Nykredit Bank.