

Værdipapirhandel i Nordea - Detailkunder

Vilkår for værdipapirhandel i Nordea – Detailkunder gælder fra 18. september 2017 og kan ændres af banken med en måneds varsel.

Vilkårene kan også ses på nordea.dk.

1 Generelt

Vilkår for Værdipapirhandel i Nordea - Detailkunder gælder for detailkunders handel med værdipapirer i Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige ("banken").

Handel med værdipapirer i banken er underlagt lovgivning om værdipapirhandel og finansiell virksomhed samt tilhørende bekendtgørelser. Handel med danske værdipapirer er endvidere underlagt de børsretlige regler for Nasdaq Copenhagen A/S ("Nasdaq København").

Disse vilkår gælder, når der handles følgende værdipapirer:

- aktier
- obligationer
- certifikater
- beviser
- strukturerede obligationer
- investeringsforeningsandele (danske), herunder:
 - andele i investeringsforeninger (UCITS)
 - andele i alternative investeringsfonde (AIF'er)
- udenlandske noterede fonde (ETF'er)
- udenlandske unoterede fonde
- finansielle instrumenter, herunder:
 - finansielle futures og tilsvarende instrumenter
 - fremtidige renteaftaler (FRA-kontrakter)
 - rente- og valutawaps samt swaps på aktier og aktieindeks
 - råvareinstrumenter mv., herunder tilsvarende instrumenter, der afregnes kontant
 - optioner på at erhverve eller afhænde et værdipapir, og
 - optioner på aktie- og obligationsindeks, herunder tilsvarende instrumenter, der afregnes kontant.

Yderligere information om de forskellige typer værdipapirer findes på nordea.dk eller i bogen *Om at investere*, som kan fås i bankens afdelinger. Banken anbefaler denne bog, som bl.a. beskriver risici ved de enkelte værdipapirer.

1.1 Øvrige vilkår og aftaler

Foruden disse vilkår gælder:

- Generelle vilkår for henholdsvis privatkunder og erhvervs-kunder
- Depotbestemmelser i Nordea
- Regler for online værdipapirhandel – når der er indgået aftale herom
- Private Banking-aftale – for kunder i Private Banking
- Premium aftale – for Premium kunder.

Ved handel med finansielle instrumenter:

- Kunde-kontrakt for aftaler om finansielle instrumenter (med tilhørende bilag og bevillingsbrev) med Nordea Bank AB (publ) som modpart eller
- Valutatermins-aftale (med tilhørende bevillingsbrev) med Nordea Bank AB (publ) som modpart

1.2 Politikker

Bankens *Retningslinier for udførelse af ordrer (Nordeas Ordreudførelsespolitik)* og *Politik for interessekonflikter* findes på nordea.dk/mifid eller fås ved henvendelse til banken.

2 Investorbekyttelse

2.1 Kundekategorisering

Efter lovgivningen skal banken kategorisere sine kunder som

- detailkunder
- professionelle kunder eller
- godkendte modparter.

Disse vilkår gælder for privatkunder og erhvervsvirksomheder, der er kategoriseret som detailkunder af banken.

Detailkunder får den højeste grad af investorbekyttelse i form af personlig investeringsrådgivning og information om de forskellige værdipapirer, om udførelse af ordrer og om de risici, der kan være forbundet med værdipapirhandel.

2.2 Rådgivning

Der er tre muligheder for valg af rådgivning:

- i) værdipapirhandel med personlig investeringsrådgivning
- ii) værdipapirhandel uden personlig investeringsrådgivning, eller
- iii) værdipapirhandel som udelukkende er ordreudførelse (execution only).

Derudover er der for Private Banking- og Premium kunder mulighed for at overlade banken forvaltningen af deres portefølje.

Banken anbefaler værdipapirhandel med personlig investeringsrådgivning.

Banken skal vurdere, om en investering er egnet og/eller hensigtsmæssig for kunden. Kunden skal derfor give banken de nødvendige oplysninger til brug for denne vurdering.

Modtager banken ikke de nødvendige oplysninger, eller er oplysningerne mangelfulde eller ukorrekte, er banken ikke i stand til at afgøre, om den valgte investering er egnet og/eller hensigtsmæssig for kunden.

i) Værdipapirhandel med personlig investeringsrådgivning

Ved personlig investeringsrådgivning skal banken vurdere, om investeringen er egnet for kunden.

Det indebærer en vurdering af, om kunden har den nødvendige erfaring og det nødvendige kendskab til de risici, der er forbundet med investeringen. Derudover skal banken vurdere, om investeringen opfylder det konkrete investeringsformål, og om kunden er i stand til at bære den økonomiske risiko ved investeringen.

På denne baggrund kan banken give kunden personlig investeringsrådgivning og en anbefaling med hensyn til, om den konkrete investering er egnet for kunden.

Hvis banken ikke kan anbefale investeringen, vil kunden blive informeret herom.

ii) Værdipapirhandel uden personlig investeringsrådgivning

Vælger kunden at investere uden at modtage personlig investeringsrådgivning, skal banken som udgangspunkt vurdere, om en investering er hensigtsmæssig for kunden.

Det indebærer en vurdering af, om kunden har den nødvendige erfaring og det nødvendige kendskab til de risici, der er forbundet med investeringen.

Hvis banken vurderer, at investeringen ikke er hensigtsmæssig for kunden, vil kunden blive informeret herom.

iii) Værdipapirhandel ved udelukkende ordreudførelse (execution only)

a. Ikke-komplekse værdipapirer

Tager kunden selv initiativ til at investere i ikke-komplekse værdipapirer som fx aktier, obligationer, investeringsforeningsandele og udenlandske fonde (noterede og noterede) uden personlig investeringsrådgivning og uden en vurdering af hensigtsmæssigheden, skal banken have instruktion om, at kunden selv vil gennemføre sin ordre (såkaldt execution only). En sådan instruks anser banken altid for afgivet, når der handles ikke-komplekse værdipapirer via bankens elektroniske handelsplatforme.

b. Komplekse værdipapirer

Ønsker kunden at investere i komplekse eller mere risikofyldte værdipapirer som fx visse finansielle instrumenter, ikke-børsnoterede aktier, strukturerede obligationer og certifikater, kan det også ske, uden at kunden modtager personlig investeringsrådgivning.

Banken har dog i sådanne tilfælde en lovbestemt pligt til at vurdere, om investeringen er hensigtsmæssig for kunden i henhold til afsnit 2.2(ii) (Værdipapirhandel uden personlig investeringsrådgivning) ovenfor. Det gælder, uanset om handlen

gennemføres via kundens rådgiver eller via bankens elektroniske handelsplatforme.

2.3 Risikomærkning

I forbindelse med rådgivning om værdipapirer vil de anbefalede værdipapirers risikomærkning blive gennemgået. I nogle tilfælde vil rådgivningen blive betragtet som led i en løbende rådgivning. I disse situationer vil der ikke blive foretaget en gennemgang af risikomærkningen forud for hver enkelt handel. Såfremt kunden handler via bankens elektroniske handelsplatforme, kan kunden læse mere om risikomærkning på nordea.dk/risikomærkning.

2.4 Central investorinformation

Central investorinformation for investeringsforeningsafdelinger indeholder oplysninger om den enkelte afdeling, såsom målsætning og investeringspolitik, risiko- og afkastprofil og omkostninger.

Banken tilbyder dokumentet for investeringsforeningsafdelinger, som banken rådgiver om eller samarbejder med, før afgivelse af ordre om køb.

2.5 Ordreudførelsespolitik

Banken sikrer kunden det bedst mulige resultat i overensstemmelse med bankens ordreudførelsespolitik.

Som udgangspunkt vurderer banken prisen (kurs og omkostninger) som den vigtigste faktor for handlen. Ved udførelse af en individuel ordre er banken ikke forpligtet til at undersøge hvert enkelt handelssted for at finde det bedste resultat.

I en aftale om investering eller en aftale om depotoprettelse, accepterer kunden bankens ordreudførelsespolitik, og at ordrer kan udføres uden om en børs eller en tilsvarende handelsplads for værdipapirer.

3 Ordretyper

For værdipapirhandel – undtagen handel med finansielle instrumenter – gælder følgende:

Banken handler alle former for noterede og noterede aktier og obligationer – både danske og udenlandske. Der kan handles for både små og store beløb. Der kan dog være beløbsgrænser på visse handler. De mest likvide aktier og obligationer handles som regel hver dag.

Omsætningen i øvrige værdipapirer er generelt lille, og for nogle værdipapirers vedkommende kan det ske, at de i lang tid overhovedet ikke handles. Bankens oplysninger om de enkelte værdipapirers omsættelighed.

Nordea Bank AB (publ) er juridisk modpart, når der handles med danske værdipapirer gennem banken, medmindre handlen sker over børsen eller over en anden handelsplads.

Udenlandske værdipapirer handles gennem banken via Nordea Bank AB (publ)'s handelsbeholdning, via en værdipapirhandler, via udenlandske børser eller over en anden handelsplads.

Listen over de handelssteder, som banken anvender, findes på nordea.dk/mifid.

Alle ordrestørrelser kan som udgangspunkt handles, men på nogle børser og handelspladser kan der for nogle typer værdipapirer være krav om brug af officielle handelsstørrelser, være mindste handelspoststørrelser eller være en såkaldt småordrebog, hvor ordrestørrelser som afviger fra den officielle handelspoststørrelse i værdipapiret, handles via denne småordrebog. Her kan handlens gennemførelse tage længere tid.

Når banken har udført en ordre, modtager kunden en afregningsnota.

En værdipapirhandel kan gennemføres som en:

- børshandel
- strakshandel
- gennemsnitshandel eller
- kommissionshandel.

Ordretypen afhænger af værdipapirtypen og markedspladsen.

3.1 Børshandel

Vælges børshandel, som altid skal limiteres, lægges ordren ud på børsen. Her bliver den afregnet, helt eller delvis, når der handles på limiteringskursen, og når eventuelt foranstående ordrer med samme limitering er afregnet.

Når en ordre gennemføres som en børshandel, kan der forekomme såkaldt selvindtræde. Det betyder, at Nordea Bank AB (publ) bliver kundens handelsmodpart. For danske værdipapirer fremgår det af afregningsnotaen.

Både aktie- og obligationsordrer afregnes efter automatch princippet. De afregnes i den rækkefølge de er indgået, hvis kursen er den samme.

Der kan forekomme handler, som matcher kundens ordre, uden at ordren bliver afregnet. Det skyldes, at kundens ordre ikke er langt nok fremme i køen.

En børshandel kan gennemføres på en dansk eller udenlandsk fondsbørs (reguleret marked), en dansk autoriseret markedsplads eller på en anden handelsplads, hvor det er muligt (multilateral handelsfacilitet).

Børshandel kan fx vælges, hvis

- handlen ønskes limiteret
- der er stor forskel mellem købs- og salgskursen på papiret og/eller
- der ikke er registreret en købs- eller salgskurs på værdipapiret.

Ved børshandel skal handlen limiteres, dvs. at kunden skal angive en limiteringskurs og en periode,

hvori limiteringskursen skal gælde. Når der handles, accepterer kunden samtidig, at en ordre kan delafregnes. Handlen afregnes til den kurs, kunden selv har fastsat, når en handelsmodpart accepterer kundens ordre.

Omfatter kundens ordre et mindre likvidt værdipapir, kan det forekomme, at en ordre ikke bliver handlet. En række forhold kan medføre, at markedsprisen på et værdipapir pludselig ændres markant, herunder eksempelvis ved store udbyttebetalinger, udstedelse af tegningsretter mv. Banken er ikke forpligtet til at tage højde for sådanne ændringer, når banken behandler kundens ordre. Kunden er derfor forpligtet til løbende at følge sin ordre med henblik på eventuelt at søge den annulleret, hvis markedsforsvarende ændrer sig således, at kunden ikke længere ønsker ordren udført til den angivne pris.

3.2 Børshandel med skjult mængde

På nogle børser og markedspladser kan handles med skjult mængde. Børshandel med skjult mængde benyttes, hvis kunden ønsker at skjule en del af sit totale bud eller udbud. Af den samlede ordre vises kun den valgte mængde ad gangen på børsen og det er kun den valgte mængde, der har prioritet i handelsrækkefølgen. Dog skal kunden være opmærksom på, at dette ikke gælder i forbindelse med auktioner. Børshandel med skjult mængde gennemføres i øvrigt på samme betingelser som børshandel.

3.3 Strakshandel

Vælges strakshandel, skal kunden give udtrykkeligt samtykke hertil, inden banken må udføre ordren. Samtykke gives, når kunden underskriver en aftale om investering eller en aftale om depotoprettelse.

Ved strakshandel handler kunden gennem banken mod Nordea Bank AB (publ)'s handelsbeholdning til kurser, der afspejler gældende markedsvilkår (systematisk internalisering).

Strakshandel tilbydes på de værdipapirer, som banken vælger, typisk de mest likvide obligationer, aktier og investeringsforeningsandele noteret på Nasdaq København.

Det beløb, der kan handles for, afhænger af, hvor likvidt værdipapiret er. Nærmere oplysninger om, hvilke værdipapirer der kan handles som strakshandel og for hvilke beløb, kan fås i banken eller i bankens elektroniske handelsplatforme. Benyttes bankens elektroniske handelsplatforme, kan ordrer også ekspederes uden for markedspladsernes åbningstid. I disse tilfælde er kurserne alene stillet af banken og svarer til markedsforsvarende.

I bankens afdelinger, Private Banking og i bankens elektroniske handelsplatforme er der på anmodning direkte adgang til aktuelle købs- og salgskurser.

Hvis banken ikke kan tilbyde en strakshandel, kan ordren tages i kommission. Ordren ekspederes da

efter bankens valg som en børshandel, en strakshandel eller en gennemsnitshandel.

3.4 Gennemsnitshandel

Vælges gennemsnitshandel handles der gennem banken mod Nordea Bank AB (publ)'s handelsbeholdning. Afregning sker til den volumenvægtede gennemsnitspris på Nasdaq København i tidsrummet fra de enkelte delmarketers åbningstider og indtil kl.17.00 med følgende kurstillæg/-fradrag:
+0,20 kurspoint ved køb af obligationer
-0,20 kurspoint ved salg af obligationer
+0,25 procent ved køb af aktier og investeringsforeninger
-0,25 procent ved salg af aktier og investeringsforeninger

Gennemsnitskursen er alene beregnet ud fra transaktioner, som omfatter børshandel og indberetninger på standardvilkår til Nasdaq København.

Gennemsnitshandel tilbydes på de værdipapirer, som banken vælger, typisk de mest likvide.

Den beløbsstørrelse, der kan handles for, afhænger af, hvor likvidt værdipapiret er.

Nærmere oplysninger om, hvilke værdipapirer der kan handles som gennemsnitshandel og for hvilke beløb, kan fås i bankens afdelinger eller i bankens elektroniske handelsplatforme.

Banken forbeholder sig ret til ikke at afregne en gennemsnitsordre, hvis værdipapiret ikke har været handlet på Nasdaq København den pågældende dag.

Kontaktes banken inden kl. 10.30, bliver ordren handlet samme dag, hvis markedet giver mulighed for det. Senere indkomne ordrer bliver først handlet dagen efter.

Hvis banken ikke kan tilbyde en gennemsnitshandel, kan ordren tages i kommission. Ordren ekspederes da efter bankens valg som en børshandel, en strakshandel eller en gennemsnitshandel.

3.5 Kommissionshandel

Har kunden ikke mulighed for at handle en obligation, aktie eller investeringsforeningsandel, der er noteret på Nasdaq København, som strakshandel eller gennemsnitshandel, og ønsker kunden ikke at handle som børshandel, kan ordren handles som en kommissionshandel.

En kommissionshandel er ikke en konkret ordretype, når der handles en obligation, aktie eller investeringsforeningsandel, der er noteret på Nasdaq København. På en udenlandsk børss kan kommissionshandel være en konkret ordretype. Ordre vedrørende unoterede værdipapirer og udenlandske obligationer handles altid som en kommissionshandel.

Ordre vedrørende udenlandske aktier, der ikke handles som en børshandel, handles altid i kommission med mulighed for limitering.

Når en ordre tages i kommission, kan den handles som en børshandel, en strakshandel, en gennemsnitshandel eller en handel via en værdipapirhandler efter bankens bedste skøn.

Hvis en ordre, som tages i kommission, handles via en udenlandsk værdipapirhandler, kan denne vælge at handle ordren på den aktuelle udenlandske børss. Når en ordre tages i kommission, og handlen gennemføres som en børshandel, kan der som nævnt under afsnittet om børshandel forekomme selvindtræde.

En ordre, som tages i kommission, kan blive delafregnet. Delafregning forekommer, hvis markedet ikke giver mulighed for at afregne den fulde ordre på én gang.

Når en ordre, der er taget i kommission, afregnes som en strakshandel, afspejler kursen gældende markedsvilkår på handelstidspunktet.

3.6 Kommissionshandel med udenlandske unoterede fonde

Ordre vedrørende udenlandske unoterede fonde handles altid som en kommissionshandel.

En ordre, som tages i kommission, handles via en udenlandsk værdipapirhandler eller et handelssted, der forestår køb eller salg af andele.

Udenlandske unoterede fonde handles ved at købe (tegne) eller sælge (indløse) andele i fonden. Køb og salg sker til en pris, som beregnes af fondens administrator på baggrund af fondens indre værdi eventuelt med visse tillæg eller fradrag som fastsat i fondens regelsæt. Denne pris beregnes med jævne mellemrum (typisk hver åbningsdag i fonden) og gælder for køb og salg af andele i fonden, der er afgivet til fonden i perioden (typisk dagen) op til beregningen.

Prisen er således ikke kendt, når kunden indgiver ordren til banken. Når prisen kendes kan kunden få oplyst prisen fra banken.

For at en ordre skal indgå ved førstkommande handelstidspunkt, skal ordren være modtaget inden "cut off" for den pågældende handelsdag. "Cut off" fremgår når kunden afgiver sin ordre.

3.7 Proformahandel

Proformahandel benyttes, hvis køber og sælger er samme fysiske eller juridiske person. Ønsker kunden fx at handle et værdipapir mellem sit åbne depot og sit pensionsdepot, kan det ske ved en proformahandel.

Handler gennemføres således, at køb og salg sker til samme kurs. Den kurs, der handles til, fastsættes af banken/markedet.

3.8 Registrering i depot og betaling

Danske værdipapirer registreres i kundens depot. Betalingen sker som hovedregel på den anden bankdag efter handlen. Fx bliver obligationer, der er købt en fredag, registreret i kundens depot den følgende tirsdag. Når der handles udenlandske værdipapirer, varierer perioden, før registrering og betaling finder sted, afhængigt af hvilket land der handles i og hvilket værdipapir, der handles. Når ordren er gennemført, sender banken en

handelsbekræftelse med oplysning om tidspunkt for registrering i depot og betaling.

Kunden skal straks gøre indsigelse, hvis bekræftelsen ikke svarer til den aftalte handel.

3.9 Fordele og ulemper ved de forskellige ordretyper

Det er ikke muligt at anbefale en bestemt ordretype. Valget afhænger af den aktuelle situation og præferencer. Fordele og ulemper fremgår af tabellen herunder.

Ordretype	Fordele	Ulemper
Børshandel	<ul style="list-style-type: none"> • Ordren lægges "i markedet" på den ønskede kurs • Limitering ud fra forventning til kursen • Ingen kurstillæg/-fradrag 	<ul style="list-style-type: none"> • Risiko for delafregning • Kræver stor indsigt i værdipapirmarkedet • Ingen sikkerhed for gennemførelse af handel
Børshandel med skjult mængde	<ul style="list-style-type: none"> • Påvirker markedet i mindre grad 	<ul style="list-style-type: none"> • Kun prioritet for den viste mængde • Hele ordremængden vises ved auktioner
Strakshandel	<ul style="list-style-type: none"> • Handelskursen kendes straks, hvilket også kan være en fordel ved omlægning af værdipapirbeholdning • Handel til gældende markedsvilkår • Sikkerhed for, at handlen gennemføres • Beløbsstørrelsen, som tilbydes, er ofte større end aktuel børsmængde • Ingen kurstillæg/-fradrag 	<ul style="list-style-type: none"> • Man skal selv tage stilling til kursforskellen mellem bud- og udbudsprisen • Beløbsstørrelsen, som tilbydes, kan være mindre end aktuel børsmængde
Gennemsnitshandel	<ul style="list-style-type: none"> • Mindre sårbarhed over for kursudsving inden for dagen 	<ul style="list-style-type: none"> • Kursværdi ukendt • Handlen gennemføres kun, hvis værdipapirer omsættes • Kurstillæg/-fradrag • Hvis der er meget små kursudsving inden for dagen, vil andre ordretyper i mange tilfælde bedre kunne betale sig
Kommissionshandel	<ul style="list-style-type: none"> • Ordren placeres på den handelsplads, hvor den bedste ordreudførelse ventes at kunne opnås • Hvis ordren videregives til en værdipapirhandler, vil værdipapirhandleren være udvalgt ud fra sin evne til at opnå den bedst mulige ordreudførelse • Kræver ikke den store indsigt i værdipapirmarkedet • Ingen kurstillæg/-fradrag 	<ul style="list-style-type: none"> • Risiko for delafregning • Handelskursen kendes ikke med det samme
Kommissionshandel med udenlandske unoterede fonde	<ul style="list-style-type: none"> • Kræver ikke den store indsigt i værdipapirmarkedet • Ingen kurstillæg/-fradrag i forhold til prisen, der fastsættes af fondens administrator 	<ul style="list-style-type: none"> • Handelskursen kendes ikke med det samme • Ingen mulighed for limitering

4 Annullering

4.1 Kundens annullering af ordrer

Kunden kan som udgangspunkt ikke annullere en ordre med værdipapirer. I få tilfælde er dette dog muligt, forudsat at ordren ikke er gennemført. For så vidt angår udenlandske unoterede fonde, er der dog mulighed for annullering indtil cut-off tidspunktet for den relevante fond. Herefter er handlen bindende.

Af handelsmæssige årsager kan endnu ikke gennemførte ordrer afgivet som gennemsnitshandler

kun annulleres før kl. 8.00 og efter kl. 18.00 på børsdage samt i weekenden. Mellem kl. 8.00 og kl. 18.00 kan annullering bestilles, men det kan ikke garanteres, at ordren annulleres.

Af handelsmæssige årsager kan endnu ikke gennemførte udenlandske aktiehandler kun annulleres før kl. 8.00 og efter kl. 22.00 på børsdage samt i weekenden. Mellem kl. 8.00 og kl. 22.00 kan

annullering bestilles, men det kan ikke garanteres, at ordren annulleres.

4.2 Bankens annullering af handler

I medfør af Nasdaq Nordics regelsæt forbeholder Nasdaq Nordic-børserne (herunder Nasdaq København) sig bl.a. ret til at annullere handler hvis:

- de er genereret ved en fejl eller et uheld, der er forårsaget af en teknisk eller manuel fejl på en Nasdaq-børs, hos det enkelte medlem eller hos medlemmets kunde
- der er tekniske forstyrrelser i handels- og/eller clearingsystemerne, som medlemmet ikke er herre over
- der efter Nasdaq-børsens opfattelse er tale om en uomtvistelig og væsentlig overtrædelse af lovgivning eller administrativt fastsatte bestemmelser.

Banken forbeholder sig ret til at annullere handler efter samme kriterier som Nasdaq Nordics regelsæt og er ansvarlig for annullering foretaget af en Nasdaq Nordic børs.

Banken forbeholder sig ret til at annullere handler, der er indgået via andre markedspladser, efter samme kriterier som sådanne andre markedspladser regler giver mulighed for og banken er ansvarlig for annullering foretaget af sådanne andre markedspladser.

4.3 Bankens annullering af ordrer

Banken er berettiget, men ikke forpligtet, til at annullere ordrer fra kunden, som banken skønner ikke afspejler markedsforholdene. Banken er berettiget, men ikke forpligtet, til at kontakte kunden telefonisk forud for sådan annullering. Annullerer banken en ordre vil banken meddele kunden dette.

5 Ansvar

Efter dansk rets almindelige bestemmelser er banken erstatningsansvarlig for tab grundet forsæt eller grov uagtsomhed fra bankens side.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er banken ikke ansvarlig for tab som skyldes:

- at en investering ikke har fået det forventede afkast
- fejlvurdering af, om en handel er egnet eller hensigtsmæssig, hvis kunden har medvirket til, at vurderingen er blevet forkert
- indirekte tab som fx følgeskader, driftstab eller tabt arbejdsfortjeneste
- de skattemæssige konsekvenser af gennemførte handler
- fejl og mangler i informationer, medmindre det godtgøres, at forholdet skyldes forsæt eller grov uagtsomhed fra bankens side
- fejl i kurser fra Nasdaq København, andre børser eller Reuters Limited
- delafregning af en ordre
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af banken selv eller dens organisation og uanset konflikten årsag; det gælder også, når konflikten rammer dele af banken.

Bankens ansvarsfrihed gælder ikke

- hvis banken burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- hvis lovgivningen under alle omstændigheder gør banken ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

6 Provision og interessekonflikter

Provision (præmiering) er tilladt i forbindelse med værdipapirhandel og investeringservice, hvis den har til formål at øge kvaliteten af den rådgivning, kunden får, og ikke forhindrer rådgiveren i at opfylde sin pligt til at handle i overensstemmelse med kundens interesse.

Bankens politik for interessekonflikter har til formål at sikre, at sådanne konflikter minimeres eller undgås. Oversigt over de provisioner, banken modtager fra samarbejdspartnere på investeringsområdet, kan findes på nordea.dk samt nordea.dk/mifid.

7 Skattemæssige forhold

Banken anbefaler, at kunden søger bistand hos en skatterådgiver om de skattemæssige konsekvenser af investering i værdipapirer.

8 Behandling og videregivelse af person- og kundeoplysninger

For at yde rådgivning kan banken indhente oplysninger om kunden. I Generelle vilkår for henholdsvis for privatkunder og erhvervs-kunder er omtalt, hvordan banken behandler og opbevarer sådanne oplysninger.

9 Om banken

Banken er en filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige.

Banken kan kontaktes på adressen Strandgade 3, Postboks 850, 0900 København C, telefon +45 33 33 33 33 eller nordea.dk.

Kommunikation sker på dansk, medmindre andet er aftalt eller fremgår af omstændighederne.

10 Brancheorganisationer

Banken er medlem af Finansrådet, Børsmæglerforeningen og andre relevante brancheorganisationer.

11 Tilsynsførende myndighed

Banken er som filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige under tilsyn af:

Finansinspektionen
P.O. Box 7821, SE-103 97 Stockholm
E-mail: finansinspektionen@fi.se
Tlf: + 46 8 408 980 00

Banken er tillige som følge af dansk lovgivning underlagt tilsyn af:

Finanstilsynet

Århusgade 110, 2100 København Ø
E-mail: Finanstilsynet@ftnet.dk
Tlf: +45 33 55 82 82.

12 Markedsmisbrug

Det kan medføre straf at købe eller sælge et værdipapir, hvis kunden har viden om ikke-offentliggjorte oplysninger, der mærkbart kan have betydning for kursen på det pågældende værdipapir (insiderhandel). Endvidere kan det være strafbart for kunden at udsprede urigtige, vildledende, tendentiøse eller fortrolige oplysninger, rygte om udstedere eller om børsnoterede værdipapirer eller i det hele taget på nogen måde forsøge at påvirke kursdannelsen på værdipapirer med uhæderlige midler (markedsmanipulation).

Det er endvidere ikke tilladt at påvirke strakshandelskursen ved selv at lægge modsatrettede ordrer ud på det marked, hvor kunden ønsker at købe eller sælge værdipapirer. En sådan adfærd betragtes som markedsmanipulation, hvilket er en overtrædelse af reglerne om markedsmisbrug.

Markedsmisbrug kan straffes med bøde eller fængsel.

13 Klagemulighed

Hvis en uoverensstemmelse ikke bliver løst til kundens tilfredshed, kan bankens kundeservicechef, som er klageansvarlig, kontaktes. Henvendelse sker til Nordea, Kundeservicechefen, Postboks 850, 0900 København C.

Klager over banken kan af privatkunder indbringes for Pengeinstitutankenævnet. Klageskemaer kan rekvireres ved henvendelse til ankenævnet, Amaliegade 8 B, 2. sal, 1256 København K, eller på www.pengeinstitutankenævnet.dk.

Klager over bankens behandling af personoplysninger kan indbringes for Datatilsynet, Borgergade 28, 5, 1300 København K, www.datatilsynet.dk.

14 Ændringer

Banken kan ændre disse vilkår med en måneds varsel. Ændringer, der vedrører nye produkter eller som forbedrer kundens vilkår, kan ske med kortere varsel. Ændring oplyses enten ved brev, gennem nordea.dk og/eller ved annoncering i dagspressen.

15 Dansk ret

Retlige tvister afgøres efter dansk ret.

16 Priser

Dette afsnit gælder ikke for handel med finansielle instrumenter. For disse handler fastsættes priser ved indgåelsen af de individuelle kontrakter og oplyses i forbindelse med den forudgående rådgivning.

Kurtagen beregnes af kursværdien og fremgår særskilt af handelsbekræftelsen. Når der købes, lægges kurtagen til afregningen, og når der sælges, trækkes kurtagen fra afregningen.

16.1 Obligationer

i) Handel via bankens elektroniske handelsplatforme*

Værdipapirtype	Kurtagesats
Danske obligationer	0,10% af kursværdien, minimum DKK 29

* Denne kurtagesats gælder ikke for Private Banking-kunder med en aftale om investeringsrådgivning eller aftale om formueforvaltning. For Private Banking-kunder med disse aftaler gælder kurtagesatsen for handel via Private Banking nedenfor, dog betales minimumskurtagen jf. reglerne for "Handel via bankens elektroniske handelsplatforme" ovenfor.

ii) Handel via bankens afdelinger eller Private Banking

Værdipapirtype	Kurtagesats
Danske, svenske, norske og finske obligationer	0,30% af kursværdien under DKK 200.000, minimum DKK 175, maksimum DKK 300 0,15% af kursværdien på DKK 200.000 op til DKK 3 mio., maksimum DKK 3.000 0,10% af kursværdien på DKK 3 mio. og derover
Svenske præmieobligationer	0,75% af kursværdien, minimum DKK 175
Øvrige udenlandske obligationer	0,25% af kursværdien under DKK 200.000, minimum DKK 300 0,25% af kursværdien mellem DKK 200.000 og DKK 3 mio., maksimum DKK 3.750 0,125% af kursværdien på DKK 3 mio. og derover

16.2 Aktier

Der opkræves ikke minimumskurtage, når der købes Nordea aktier. Ud over kurtagen betales eventuelle udenlandske børsafgifter, omsætningsafgift eller skat.

i) Handel via bankens elektroniske handelsplatforme*

Værdipapirtype	Kurtagesats
Danske aktier og fonde samt danske investeringsforeninger, aktie- og tegningsretter	0,10% af kursværdien, minimum DKK 29
Aktier og noterede fonde fra Sverige, Norge og Finland	0,10% af kursværdien, minimum DKK 29
Aktier og noterede fonde fra Tyskland, Storbritannien, Frankrig, Holland, Schweiz, Belgien, Spanien, Portugal, Italien, Canada og USA	0,20% af kursværdien, minimum DKK 29

* Denne kurtagesats gælder ikke for Private Banking-kunder med en aftale om investeringsrådgivning eller aftale om formueforvaltning. For Private Banking-kunder med disse aftaler gælder kurtagesatsen for handel via Private Banking nedenfor, dog betales minimumskurtagen jf. reglerne for "Handel via bankens elektroniske handelsplatforme" ovenfor.

ii) Handel via bankens afdelinger eller Private Banking

Værdipapirtype	Kurtagesats
Danske, svenske, norske og finske aktier og fonde, samt danske investeringsforeninger	0,75% af kursværdien under DKK 100.000, minimum DKK 175, maksimum DKK 500 0,50% af kursværdien på DKK 100.000 og derover
Danske aktie- og tegningsretter	1,00% af kursværdien, minimum DKK 75
Aktier noteret på GXG Markets og Dansk OTC	1,50% af kursværdien, minimum DKK 175
Unoterede danske, svenske, norske og finske aktier	1,00% af kursværdien, minimum DKK 175
Aktier og noterede fonde fra Tyskland, Storbritannien, Frankrig, Holland, Schweiz, Belgien, Spanien, Portugal, Italien, Canada og USA	1,00% af kursværdien, minimum DKK 500
Øvrige udland aktier samt udenlandske unoterede fonde	1,50% af kursværdien, minimum DKK 500

16.3 Nordea certifikater

i) Handel via bankens elektroniske handelsplatforme*

Værdipapirtype	Kurtagesats
Nordeas Certifikater	0,10% af kursværdien, minimum DKK 29

* Denne kurtagesats gælder ikke for Private Banking-kunder med en aftale om investeringsrådgivning eller aftale om formueforvaltning. For Private Banking-kunder med disse aftaler gælder kurtagesatsen for handel via Private Banking nedenfor, dog betales minimumskurtagen jf. "Handel via bankens elektroniske handelsplatforme" ovenfor.

ii) Handel via bankens afdelinger eller Private Banking

Værdipapirtype	Kurtagesats
Nordeas Certifikater	0,75% af kursværdien under DKK 100.000, minimum DKK 175, maksimum DKK 500 0,50% af kursværdien på DKK 100.000 og derover

16.4 Øvrige certifikater

Se afsnittet om aktier.

16.5 Investeringsforeningsandele

Værdien af en afdeling i en dansk investeringsforening opgøres flere gange om dagen. Fordeles denne værdi ud på det samlede antal af andele, fås andelens indre værdi. Den indre værdi udtrykker den reelle værdi af en investeringsforeningsandel i en given afdeling.

Den indre værdi af investeringsforeningsafdelinger offentliggøres bl.a. i kurslisten fra Nasdaq København.

Handelskurser på investeringsforeningsandele fastsættes løbende af det pengeinstitut, investeringsforeningen samarbejder med. Prisen

sættes i forhold til den indre værdi. Hvordan priserne ligger i forhold til den indre værdi, afhænger af udbuddet og efterspørgslen efter andele i den pågældende afdeling. Den højeste købskurs/laveste salgskurs er de emissions-/indløsningskurser, investeringsforeningen har oplyst.

Nordea Invest

Der beregnes ikke minimumskurtage, når der købes andele i investeringsforeningen Nordea Invest

i) Handel via bankens elektroniske handelsplatforme*

Nordea Invest	Kurtagesats
Alle afdelinger	0,10% af kursværdien, minimum DKK 29

* Denne kurtagesats gælder ikke for Private Banking-kunder med en aftale om investeringsrådgivning eller aftale om formueforvaltning. For Private Banking-kunder med disse aftaler gælder kurtagesatsen for handel via Private Banking nedenfor, dog betales minimumskurtagen jf. reglerne for "Handel via bankens elektroniske handelsplatforme" ovenfor.

ii) Handel via bankens afdelinger eller Private Banking

Nordea Invest	Kurtagesats
Aktiebaserede afdelinger samt Basis 3 og Basis 4,	0,75% af kursværdien under DKK 100.000, minimum DKK 175, maksimum DKK 500 0,50% af kursværdien på DKK 100.000 og derover
Obligationsbaserede afdelinger samt Basis 1, Basis 2 og Stabil Balanceret.	0,30% af kursværdien under DKK 200.000, minimum DKK 175, maksimum DKK 300 0,15% af kursværdien på DKK 200.000 og derover, maksimum DKK 3.000 0,10% af kursværdien på DKK 3 mio. og derover

16.6 Øvrige investeringsforeninger

Se afsnittet om aktier.

16.7 Proformahandel

Danske og udenlandske værdipapirer	Pris
Proformahandel	DKK 175 pr. handel (2 handler)

16.8 Valuta i forbindelse med værdipapirhandel

Ved handel af værdipapirer i andre valutaer end DKK foretager banken den valutahandel, som er nødvendig for at gennemføre værdipapirhandlen. Værdipapirhandler afregnes i DKK, medmindre andet er aftalt. Handles der valuta i forbindelse med værdipapirer, gælder afregningsvilkårene for valutahandel i banken.

For alle handler, der ikke afregnes til aktuel valutakurs, kan det endelige afregningsbeløb afvige fra det beløb, der kan beregnes på ordreafløstidspunktet ud fra den senest kendte valutakurs.

i) Handel via bankens elektroniske handelsplatforme

Afregning sker til aktuel valutakurs med tillæg/fradrag af sædvanlig valutamarginal og eventuelt valutaterminstillæg /-fradrag.

ii) Handel via bankens afdelinger eller Private Banking

Handles der obligationer for under modværdien af DKK 3 mio., afregnes der som hovedregel til noteringskursen med tillæg/fradrag af sædvanlig valutamarginal og eventuelt valutaterminstillæg/-fradrag.

Gennemføres handlen før kl. 13.00 dansk tid, benyttes dagens noteringskurs.

Gennemføres handlen efter kl. 13.00 dansk tid, er det den følgende danske bankdags noteringskurs, der benyttes. Herudover er der nogle obligationer, hvor afregning altid sker til aktuel valutakurs med tillæg/fradrag af sædvanlig valutamarginal og et eventuelt valutaterminstillæg/-fradrag.

Handles der aktier for under modværdien af DKK 3 mio., afregnes der som hovedregel til aktuel valutakurs med tillæg/fradrag af sædvanlig valutamarginal og eventuelt valutaterminstillæg/-fradrag.

Undtagelser herfra er aktiehandler på markeder i Østasien, Sydøstasien og Oceanien og enkelte andre markeder, hvor der afregnes til noteringskursen med tillæg/fradrag af sædvanlig valutamarginal og evt. valutaterminstillæg/-fradrag.

Dette vil også kunne være tilfældet for handler gennemført i USA og Canada efter kl. 17.30.

Gennemføres handlen før kl. 13.00 dansk tid, benyttes dagens noteringskurs. Gennemføres handlen efter kl. 13.00 dansk tid, er det den følgende danske bankdags noteringskurs, der benyttes.

For både obligationer og aktier gælder, at hvis der handles for over modværdien af DKK 3 mio., sikres kursværdien til aktuel valutakurs med tillæg/fradrag af sædvanlig valutamarginal og eventuelt valutahandelstillæg/-fradrag.

Undtagelser herfra er handler på markeder i USA og Canada gennemført efter kl. 17.30 dansk tid. Disse vil blive afregnet til kursen ved anlæggelsen af handlen om formiddagen dansk tid på førstkomende danske bankdag efter handelsdagen med tillæg/fradrag af sædvanlig valutamarginal og et eventuelt valutaterminstillæg/-fradrag.

Yderligere information om valutahandel fås i bankens afdelinger.

16.9 Betaling for depotydelse

Betalingen for depotydelse opkræves halvårligt i juni og december for værdipapirer i åbent depot, sikkerhedsdepot, kapital- og ratepensionsdepot.

i) Danske og udenlandske værdipapirer registreret i Værdipapircentralen

Obligationer	Pr. stk.
Meddelelse om renter	DKK 10 + moms (DKK 0 via Netbank)
Meddelelse om udtrækning	DKK 10 + moms (DKK 0 via Netbank)
Pris for VP-konto	DKK 40 pr. år + moms

Aktier og investeringsforeningsandele	Pr. stk.
Udbyttebeviser, tildeling	DKK 40 pr. fondskode pr. tildeling (DKK 0 for Nordea Invest-afdelinger)

Andre transaktioner	Pr. stk.
Meddelelse om beholdningsændringer (ikke ved køb og salg)	DKK 12,50 (DKK 0 via Netbank)
Pris for beholdningsændringer	DKK 12,00 pr. depot pr. dag
Øvrige udskrifter	DKK 10 + moms (DKK 0 via Netbank)
Flytning mellem egne depoter uden handel	DKK 200 pr. fondskode, maksimum DKK 675 pr. depot pr. dag
Overførsel af VP-papirer til andet pengeinstitut	DKK 200 pr. fondskode, maksimum DKK 675 pr. depot pr. dag
Til-/fravalg af meddelelser fra Værdipapircentralen	DKK 80 + moms pr. depot pr. dag

Andre effekter pr. år	Pris for opbevaring pr. år
Pantebreve og andre fysiske værdipapirer	0,16% af nominel værdi + moms (kan variere for visse fysiske danske værdipapirer)
Pantebreve	DKK 40 pr. terminsydelse + moms

Pris for påkravsskrivelse	DKK 80 + moms
Bankbøger i banken	DKK 0 pr. stk.
Præmieobligationer	DKK 4 pr. stk. (inkl. eftersyn), minimum DKK 130 pr. depot + moms
Præmieobligationer, udbetaling af gevinst	DKK 40 pr. stk. + moms
Bankbøger fra andre pengeinstitutter	DKK 65 pr. stk. + moms
Livspolicer, testamenter og skøder	DKK 65 pr. stk.
Ejerpantebreve o.l., hvortil der ikke skal modtages ydelser	DKK 65 pr. stk.

For særlige ydelser som fx modtagelse af ejerskifteafdrag/ekstra-ordinært afdrag og ejerskifte beregnes en pris, som du kan få oplyst hos banken.

ii) Udenlandske værdipapirer, som ikke er registreret i Værdipapircentralen

Udenlandske Værdipapirer	Pr. år
Pris for opbevaring	0,16% af gennemsnitlig kursværdi + moms

Andre transaktioner	
Overførsel til andet pengeinstitut	DKK 400 pr. fondskode, maksimum DKK 1.200 pr. depot pr. dag
Pris for kuponindløsning (beregnes ved rente- og udbyttebetalinger)	DKK 20 pr. gang + moms (DKK 0 når meddelelse via netbank)
Hjemsøgning af udenlandsk skat i henhold til specialaftale	DKK 400 + moms pr. fondskode (modregnes i den hjemsøgte udbytteskat)

Yderligere oplysning om priser mv. kan fås ved at kontakte en rådgiver i banken.