

Værdipapirhandel i Nordea – Detailkunder

Vilkår for handel og priser i Nordea Bank Danmark A/S. Gælder fra 1. juli 2011.

Frem til denne dato gælder "Værdipapirhandel i Nordea – Detailkunder" af 8. oktober 2010.

Handel med værdipapirer i Nordea Bank Danmark A/S er underlagt lovgivning om værdipapirhandel og finansiel virksomhed samt tilhørende bekendtgørelser. Handel med danske værdipapirer er desuden underlagt de børssetiske regler fra OMX Den Nordiske Børs København (OMX København).

Disse vilkår gælder, når der handles følgende værdipapirer:

- aktier
- obligationer
- certifikater
- strukturerede obligationer
- investeringsforeningsandele (danske) ¹⁾
- udenlandske noterede fonde (ETF'er)
- udenlandske unoterede fonde
- finansielle instrumenter herunder:
 - finansielle futures og tilsvarende instrumenter
 - fremtidige renteaftaler (FRA-kontrakter)
 - rente- og valutaswaps 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 filialer. Banken anbefaler denne bog, som bl.a. beskriver risici ved de enkelte værdipapirer.

Øvrige vilkår og aftaler

Foruden disse vilkår gælder:

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

Ved handel med finansielle instrumenter:

- Kunde-kontrakt for aftaler om finansielle instrumenter (med tilhørende bilag og bevillingsbrev) hvad enten aftalen er indgået med Nordea Bank Danmark A/S eller Nordea Bank Finland Plc som modpart eller
- Valutatermins-aftale (med tilhørende bevillingsbrev) med Nordea Bank Finland Plc som modpart.

Politikker

Bankens Retningslinjer for udførelse af ordrer og Politik for interesse-konflikter, findes på nordea.dk/mifid eller fås ved henvendelse til banken.

Investorbeskyttelse

Kundekategorisering

Efter lovgivningen skal banken kategorisere sine kunder som

- detailkunder
- professionelle
- godkendte modparter.

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

Detailkunder får den højeste grad af investorbeskyttelse 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.

Rådgivning

Der er tre muligheder for valg af rådgivning:

1. Værdipapirhandel med personlig investeringsrådgivning.
2. Værdipapirhandel uden personlig investeringsrådgivning.
3. Værdipapirhandel, som udelukkende er ordredørelse (execution only).

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

1. 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.

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.

2. 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, vil kunden blive informeret herom.

3. Værdipapirhandel ved udelukkende ordredørelse (execution only)

Ikke komplekse værdipapirer

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

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. Det gælder, uanset om handlen gennemføres via kundens rådgiver eller via Online Investering.

¹⁾ herunder specialforeninger og hedgeforeninger

Risikomærkning

I forbindelse med rådgivning om værdipapirer vil de anbefalede papirers 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 Online Investering, kan kunden læse mere om risikomærkning på nordea.dk/risikomærkning.

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 afdelinger, som banken rådgiver om eller samarbejder med, før afgivelse af ordre om køb.

Ordreudførelsespolitik

Banken sikrer kunden det bedst mulige resultat i overensstemmelse med ordreudførelsespolitikken.

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

Ordretyper

For værdipapirhandel – undtagen finansielle instrumenter – gælder følgende:

Banken handler alle former for noterede og unoterede aktier og obligationer – både danske og udenlandske. Der kan handles for både små og store beløb. Der kan dog være beløbsgrænser på visse handel.

De mest likvide aktier og obligationer handles som regel hver dag. Omsætningen i de øvrige værdipapirer er generelt lille, og for nogle værdipapirers vedkommende kan det ske, at de i lang tid overhovedet ikke handles. Banken oplyser gerne om de enkelte værdipapirers omsættelighed.

Nordea Bank Danmark A/S er juridisk modpart, når der handles med danske værdipapirer, medmindre handlen sker over børsen.

Udenlandske værdipapirer handles via bankens handelsbeholdning, via en værdipapirhandler eller via de udenlandske børser. Listen over de handelssteder, som banken anvender, findes på nordea.dk.

Alle ordrestørrelser kan handles, men på fondsbørsen i Oslo medfører en ordrestørrelse på aktier, som afviger fra den officielle handelspoststørrelse i aktien, at det resterende antal aktier handles via en såkaldt småordre. Her kan handlens gennemførelse tage længere tid.

På fondsbørserne i fx Japan og de fjernøstlige lande kan aktier som regel kun handles i de officielle handelspoststørrelser.

For visse obligationer gælder, at der kun kan handles i de officielle handelsposter. Desuden kan der være krav om en mindste handelspost.

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

En værdipapirhandel kan gennemføres som:

- børshandel
- strakshandel
- gennemsnitshandel
- kommissionshandel.

Ordretypen afhænger af værdipapirtypen og markedspladsen.

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 Danmark A/S bliver kundens handelsmodpart. For danske værdipapirer fremgår det af afregningsnotaen.

Ved obligationsordrer, bortset fra statsobligationer, kan handelsmodparten uafhængigt af den limiterede kurs frit vælge mellem de ordre, som er lagt frem på OMX København. Statsobligationer og aktier handles derimod i den rækkefølge, ordrene er indgået, hvis kursen er den samme.

Der kan derfor i begge tilfælde forekomme handler, som matcher kundens ordre, uden at ordren bliver afregnet. For aktier og statsobligationer skyldes det, at ordren ikke er langt nok fremme i køen. For andre obligationer er årsagen, at handelsmodparten har valgt en anden ordre, da sådanne obligationshandlinger på OMX København handles efter princippet "accept/match".

En børshandel kan gennemføres på en dansk eller udenlandsk fondsbørs, en dansk autoriseret markedsplads (reguleret marked) 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
- der ikke er registreret en købs- eller salgskurs på papiret.

Ved børshandel skal handlen limiteres, dvs. at kunden skal angive en kurs og en periode, hvori kursen skal gælde. Når der handles aktier, statsobligationer, investeringsforeningsandele og certifikater, accepterer kunden samtidig, at en ordre kan delafregnes. Handlen afregnes til den kurs, kunden selv har fastsat, når en handelsmodpart accepterer kundens ordre.

Når der handles andre obligationer end statsobligationer i Online Investering, handles der "alt eller intet". Hvis kunden ikke ønsker dette, må ordren afgives til en Nordea filial.

På fondsbørsen i Oslo medfører en ordrestørrelse på aktier, som afviger fra den officielle handelspoststørrelse i aktien, at det resterende antal aktier handles via en såkaldt småordre. Her kan handlens gennemførelse tage længere tid.

Omfatter kundens ordre et mindre likvidt værdipapir, kan det forekomme, at en ordre ikke bliver handlet.

Børshandel med skjult mængde

Aktier på OMX København 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. 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.

Strakshandel

Vælges strakshandel, skal kunden give udtrykkeligt samtykke hertil, inden banken må udføre ordren. Det sker, når kunden underskriver en aftale om investering, fx aftale om depotoprettelse.

Ved strakshandel handler kunden mod bankens handelsbeholdning til kurser, der afspejler gældende markedsvilkår og overholder reglerne for det pågældende handelssted.

Strakshandel tilbydes på de mest likvide obligationer, aktier og investeringsforeningsandele noteret på OMX København. Det beløb, der kan handles for, afhænger af, hvor likvidt værdipapiret er.

Banken tilbyder som udgangspunkt strakshandel inden for følgende kategorier:

Obligationer:

- | | |
|-----------------|------------------------------|
| Ultralikvide: | kursværdi op til DKK 3 mio. |
| Likvide: | kursværdi op til DKK 1 mio. |
| Mindre likvide: | kursværdi op til DKK 500.000 |

Aktier:

Ultralikvide:	kursværdi op til DKK 1 mio.
Likvide:	kursværdi op til DKK 250.000
Mindre likvide:	kursværdi op til DKK 40.000

Nordea Invest:

Ultralikvide:	kursværdi op til DKK 2,5 mio.
Likvide:	kursværdi op til DKK 1 mio.
Mindre likvide:	kursværdi op til DKK 500.000

Øvrige investeringsforeninger:

Likvide:	kursværdi op til DKK 250.000
Mindre likvide:	kursværdi op til DKK 100.000

Nærmere oplysninger om, hvilke værdipapirer der kan handles som strakshandel og for hvilke beløb, kan fås i banken eller i Online Investering.

Hvis der ikke er en kurs på OMX København, kan banken vælge selv at stille en strakskurs.

Banken ekspederer normalt strakshandler, så længe OMX København har åbent.

Benyttes Online Investering, kan ordrer også ekspederes uden for OMX Københavns åbningstid. I disse tilfælde er kurserne alene stillet af banken og svarer til slutkursen på OMX København, medmindre markedsforholdene ændrer sig.

I bankens filialer, Private Banking og i Online Investering er der 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.

Gennemsnitshandel

Vælges gennemsnitshandel, handles der mod bankens handelsbeholdning. Afregning sker til den volumenvægtede gennemsnitspris på OMX København i tidsrummet fra de enkelte delmarkeders 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 børshandler og indberetninger på standardvilkår til OMX København.

Banken tilbyder gennemsnitshandel på de mest likvide obligationer, aktier og investeringsforeningsandele noteret på OMX København.

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

Banken tilbyder gennemsnitshandel inden for følgende kategorier:

Obligationer:

Ultralikvide:	kursværdi op til DKK 3 mio.
Likvide:	kursværdi op til DKK 1 mio.
Mindre likvide:	kursværdi op til DKK 500.000

Aktier:

Ultralikvide:	kursværdi op til DKK 400.000
Likvide:	kursværdi op til DKK 100.000
Mindre likvide:	kursværdi op til DKK 40.000

Nordea Invest:

Ultralikvide:	kursværdi op til DKK 600.000
Likvide:	kursværdi op til DKK 400.000
Mindre likvide:	kursværdi op til DKK 200.000

Øvrige investeringsforeninger:

Likvide:	kursværdi op til DKK 100.000
Mindre likvide:	kursværdi op til DKK 40.000

Nærmere oplysninger om, hvilke værdipapirer der kan handles som gennemsnitshandel og for hvilke beløb, kan fås i bankens filialer eller i Online Investering. Banken tilbyder ikke gennemsnitshandel for certifikater og afsnittet om gennemsnitshandel gælder således ikke certifikater.

Banken forbeholder sig ret til ikke at afregne en gennemsnitsordre, hvis værdipapiret ikke har været handlet på OMX 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.

Kommissionshandel

Har kunden ikke mulighed for at handle en obligation, aktie, certifikat eller investeringsforeningsandel, der er noteret på OMX 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, certifikat eller investeringsforeningsandel, der er noteret på OMX København. På en udenlandsk børs kan kommissionshandel være en konkret ordretype.

Ordrer vedrørende unoterede værdipapirer og udenlandske obligationer handles altid som en kommissionshandel.

Ordrer 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 børs.

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 og overholder reglerne for det pågældende handelssted.

Kommissionshandel med udenlandske unoterede fonde

Ordrer 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 du afgiver din ordre. Desuden kan finde oplysningerne på nordea.dk/privatebanking.

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 som strakshandler, hvor køb og salg sker til samme kurs. Den kurs, der handles til, fastsættes af banken/ markedet.

Registrering i depot og betaling

Danske værdipapirer registreres i kundens depot. Betalingen sker som hovedregel på den tredje bankdag efter handlen. Fx bliver obligationer, der er købt en fredag, registreret i kundens depot den

følgende onsdag. 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.

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"> • Fastlagte handelsposter (kun Norge) • 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 børs mængde • 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 børs mængde
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

Generelt

Annullering

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. 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.

Bankens annullering af handler

I medfør af Norex-reglerne forbeholder Norex-børserne 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 Norex-børsen, hos det enkelte medlem eller hos medlemmets kunde

- hvis der er tekniske forstyrrelser i handels- og/eller clearing-systemerne, som medlemmet ikke er herre over
- hvis der efter Norex-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 Norex-reglerne og er ansvarsfri for annullering foretaget af Norex-børsen.

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 OMX 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 konflikstens 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.

Provision og interessekonflikter

Provision (præmiering) er tilladt i forbindelse med værdipapirhandel og investeringsservice, 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, Nordea Bank Danmark A/S modtager fra samarbejdspartnere på investeringsområdet, kan findes på nordea.dk samt nordea.dk/mifid.

Skattemæssige forhold

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

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.

Om Nordea

Nordea Bank Danmark A/S er datterselskab af Nordea Bank AB (publ), Sverige.

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

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

Brancheorganisationer

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

Tilsynsførende myndighed

Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, telefon 33 55 82 82.

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 Pengeinstitut-ankenævnet. Klageskemaer kan rekvireres ved henvendelse til ankenævnet, Østerbrogade 62, 4. sal, 2100 København Ø, eller på www.pengeinstitutankenævnet.dk.

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

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.

Dansk ret

Retlige tvister afgøres efter dansk ret.

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.

Kurtage

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

Obligationer

Handel via Online Investering*

Værdipapirtype	Kurtagesats
Danske obligationer	0,10 pct. 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 Online Investering" ovenfor.

Handel via filial eller Private Banking

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

Aktier

Der opkræves ikke minimumskurtage, når der købes Nordea aktier.

Ud over kurtagen betales eventuelle udenlandske børspriser eller skat.

Handel via Online Investering*

Værdipapirtype	Kurtagesats
Danske, svenske, norske og finske aktier og noterede fonde, danske investeringsforeninger	0,10 pct. af kursværdien, minimum DKK 29
U.S.A.- aktier samt fonde noteret i U.S.A.	0,50 pct. af kursværdien, minimum DKK 100
Øvrige udenlandske aktier samt udenlandske noterede og unoterede fonde	0,60 pct. af kursværdien, minimum DKK 150
Danske aktie- og tegningsretter	0,10 pct. 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 Online Investering" ovenfor.

Handel via filial eller Private Banking

Værdipapirtype	Kurtagesats
Danske, svenske, norske og finske aktier og unoterede fonde, danske investeringsforeninger samt danske unoterede investeringsforeninger	0,75 pct. af kursværdien under DKK 100.000, minimum DKK 175, maksimum DKK 500 0,50 pct. af kursværdien på DKK 100.000 og derover
Aktier noteret på Dansk AMP og OTC	1,5 pct. af kursværdien, minimum DKK 175 inklusive handelsomkostninger beregnet af Dansk AMP/OTC
Unoterede danske, svenske, norske og finske aktier	1 pct. af kursværdien, minimum DKK 175
Aktie- og tegningsretter	1 pct. af kursværdien, minimum DKK 75

Værdipapirtype	Kurtagesats (inklusive udenlandske omkostninger)
Tyskland, Storbritannien, Frankrig, Holland, Schweiz, Belgien, Spanien, Portugal og U.S.A. aktier og udenlandske noterede fonde	1 pct. af kursværdien, minimum DKK 500
Øvrige udland aktier samt udenlandske unoterede fonde	1,50 pct. af kursværdien, minimum DKK 500

Certifikater

Handel via Online Investering*

Værdipapirtype	Kurtagesats
Certifikater	0,10 pct., 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 Online Investering" ovenfor.

Handel via filial eller Private Banking

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

Investeringsforeningsandele

Værdien af en afdeling i en 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 OMX 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.

Handel via Online Investering*

Nordea Invest	Kurtagesats
Alle afdelinger	0,10 pct. 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 Online Investering" ovenfor.

Handel via filial eller Private Banking

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

Øvrige investeringsforeninger

Se afsnittet om aktier.

Proformahandel

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

Valuta i forbindelse med værdipapirhandel

Afregning sker i DKK, medmindre andet er aftalt.

Handles der valuta i forbindelse med værdipapirer, gælder afregningsvilkårene for valutahandel i banken.

Handel via Online Investering

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

Handel via filial 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, benyttes dagens noteringskurs. Gennemføres handlen efter kl. 13.00, er det den følgende bankdags noteringskurs, der benyttes. Kunden kan også vælge, at kursværdien sikres her og nu til markedets aktuelle kurs med tillæg/fradrag af sædvanlig valutamarginal og eventuelt valutaterminstillæg/-fradrag.

Handles der aktier for under modværdien af DKK 3 mio., afregnes der til aktuel valutakurs med tillæg/fradrag af sædvanlig valutamarginal og eventuelt valutaterminstillæg/-fradrag. Undtagelser herfra er fjernøstlige, østeuropæiske og enkelte andre markeder, hvor der afregnes til noteringskursen med tillæg/fradrag af sædvanlig valutamarginal og evt. valutaterminstillæg/-fradrag. Gennemføres handlen før kl. 13.00, benyttes dagens noteringskurs. Gennemføres handlen efter kl. 13.00, er det den følgende bankdags noteringskurs, der benyttes.

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

Yderligere information om valutahandel fås i bankens filialer.

Betaling for depotydelse

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

Danske og udenlandske værdipapirer registreret i Værdipapircentralen

For aktier og investeringsforeningsandele registreret i Værdipapircentralen fordeles udgiften:	Aktieselskaberne betaler de omkostninger, der vedrører opbevaring af aktierne, mens kunden betaler omkostningerne, når der foretages en aktiv handling, fx ved køb eller salg, eller når der flyttes aktier fra et depot til et andet.
For certifikater registreret i Værdipapircentralen fordeles udgiften:	Nordea betaler de omkostninger, der vedrører opbevaring af certifikater, mens kunden betaler omkostningerne, når der foretages en aktiv handling, fx ved køb eller salg, eller når der flyttes certifikater fra et depot til et andet.

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	
Meddelelse om beholdningsændringer (ikke ved køb og salg)	DKK 12,50 (DKK 0 via Netbank)
Pris for beholdningsændringer	DKK 12
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
Fravalg af meddelelser fra Værdipapircentralen	DKK 100 pr. dag

Andre effekter pr. år	Pris for opbevaring pr. år
Pantebreve og andre fysiske værdipapirer	0,16 pct. af nominal værdi + moms (kan variere for visse fysiske danske værdipapirer)
Pantebreve	DKK 40 pr. terminsydelse + moms
Pris for påkravsskrivelse	DKK 80 + moms
Præmieobligationer	DKK 4 pr. stk. (inkl. eftersyn), minimum DKK 130 pr. depot + moms
Præmieobligationer, udbetaling af gevinst	DKK 40 pr. stk. + moms
Bankbøger i banken	DKK 0 pr. stk.
Bankbøger i 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/ekstraordinært afdrag og ejerskifte beregnes en pris, som du kan få oplyst hos banken.

Udenlandske værdipapirer, som ikke er registreret i Værdipapircentralen

	Pr. år
Pris for opbevaring	0,16 pct. af gennemsnitlig kursværdi + moms

Andre transaktioner	
Overførsel til andet pengeinstitut	DKK 400 pr. fondskode, maksimum DKK 1.200 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 (modregnes i den hjemsøgte udbytteskat)

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