

Betingelser for handel med værdipapirer Gældende fra 1. november 2007 for både eksisterende og nye kunder

Introduktion

Handel med værdipapirer er et vigtigt forretningsområde for SPARBANK, hvorfor vi ønsker at give kompetent og relevant rådgivning herom. Vi ønsker også at gennemføre dine handler effektivt og tilfredsstillende.

SPARBANK tilbyder handel med stort set alle former for værdipapirer, og kunderne kan gennemføre handler via vores filialer, investeringscentre eller via vores netbank.

Grundlaget for disse betingelser er bekendtgørelse nr. 809 af 29. juni 2007 om investorbekyttelse ved værdipapirhandel og bekendtgørelse nr. 213 af 5. marts 2007 om værdipapirhandlerens udførelse af ordrer. Reglerne om investorbekyttelse bygger på informations- og rådgivningsprincippet. Princippet indebærer, at banken i forbindelse med kunders investeringer kan

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

SPARBANKs forpligtelse til at yde dig rådgivning (foretage egnethedstest), foretage hensigtsmæssighedstest af dine ordrer og informationsforpligtelser i forbindelse med execution only afhænger af, om du er detailkunde, professionel kunde eller godkendt modpart, jf. nedenfor i afsnittet "Kundebeholdelse".

I disse betingelser får du information om, hvilke vilkår der gælder, når du handler værdipapirer med SPARBANK. Ved værdipapirer forstås de instrumenter, der er nævnt i lov om værdipapirhandel § 2, stk. 1.

Betingelserne gælder i det omfang det er relevant, også for professionelle kunder og godkendte modparter, jf. bilag 1 og 2 til bekendtgørelse nr. 809 af 29. juni 2007 om investorbekyttelse ved værdipapirhandel.

Kundebeholdelse

Af din kundeaftale om værdipapirhandel fremgår det, om du er detailkunde, professionel eller godkendt modpart. Dette har betydning for, hvilken beskyttelse SPARBANK skal yde dig i form af rådgivning og informationer. Detailkunder har det højeste beskyttelsesniveau, professionelle kunder har mindre beskyttelse, og godkendte modparter har som udgangspunkt ingen beskyttelse.

Kundens oplysningsforpligtelser

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

Investeringsrådgivning

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

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

Definitionen af investeringsrådgivning afgrænser anvendelsesområdet for egnethedstesten. Hvis SPARBANK yder generel information, vurderer SPARBANK derfor ikke, om anbefalingen er egnet eller hensigtsmæssig for dig.



Generel information

SPARBANKs generelle information om markedsforhold, risikospredning eller generelle købs- eller salgsanbefalinger betragtes ikke som investeringsrådgivning i bekendtgørelsens forstand. For at kunne defineres som investeringsrådgivning skal anbefalingerne være personlige og konkret rettet til kunden. Det vil for eksempel sige, at en anbefaling til dig om at købe 100 stk. Sparbank-aktier er investeringsrådgivning, hvorimod en anbefaling om at placere en formue i 60 % obligationer og 40 % aktier er en generel information, som ikke er omfattet af definitionen af investeringsrådgivning.

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

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

Informationer forud for investeringsrådgivning

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

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

Får SPARBANK ikke de fornødne, relevante oplysninger til at give en anbefaling rettet til dig personligt om transaktioner i specifikke, finansielle instrumenter, er det ikke muligt for SPARBANK at rådgive dig om investeringsvalg eller porteføljepleje. SPARBANK kan imidlertid anbefale et alternativt produkt, en alternativ transaktion eller en alternativ tjenesteydelse, såfremt dette er egnet for dig på baggrund af de oplysninger, som SPARBANK har fået.

Værdipapirhandel uden rådgivning

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

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

På baggrund af dit kendskab til og erfaring på det relevante investeringsområde kan SPARBANK tildele dig et handelsrum, hvor du uden SPARBANKs anbefaling kan foretage transaktioner i specifikke finansielle instrumenter.

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

Execution only-transaktioner

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

- aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked her i landet, i andre lande inden for Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller på et tilsvarende tredjelandsmarked,
- pengemarkedsinstrumenter,



- obligationer og andre gældsinstrumenter, der ikke omfatter et afledt instrument,
- andele i investeringsforeninger eller tilsvarende investeringsinstitutter omfattet af rådets direktiv 85/611/EØS (UCITS),
- andre ikke komplekse finansielle instrumenter

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

Hvis du ønsker investeringsrådgivning om en konkret transaktion, anbefaler vi, at du henvender dig til din rådgiver.

Allokering af handler

I overensstemmelse med sædvanlig praksis kan vi vælge at sammenlægge forskellige kundeordrer eller transaktioner, når vi udfører ordrer for dig. Dette sker f.eks. når størrelsen af kundeordrerne ikke harmonerer med omsætningen på det relevante marked. Det vil derfor typisk være til din fordel. SPARBANK sikrer, at ordrene lægges sammen, så de ikke skader efterfølgende ordrer.

Ordretyper

Når SPARBANK har modtaget din ordre, er den bindende for dig. SPARBANK tilbyder tre ordretyper, der hver især har sine egne karakteristika. Volumenvægtet transaktion til gennemsnitspris, limiteret ordre og markedsordre.

En volumenvægtet transaktion til gennemsnitspris er en ordre eller transaktion, der udføres på andre betingelser end den gældende markedskurs. En volumenvægtet transaktion til gennemsnitspris er en ordre eller en transaktion, hvor prisen er beregnet ved en vægtning af størrelse og pris for de transaktioner, der indgår i beregningen.

En limiteret ordre er en ordre til køb eller salg af et værdipapir til en nærmere specificeret kurs eller bedre, og i et nærmere specificeret antal.

Ordre, der ikke falder ind under definitionen af en volumenvægtet transaktion til gennemsnitspris eller en limiteret ordre, betragtes som en markedsordre. En markedsordre kan f.eks. være en ordre, hvor en kunde beder om at få afregnet sin ordre til de aktuelle markedskurser.

Valutakurs

Valutakursen ved handel med udenlandske værdipapirer fastsættes med baggrund i Nationalbankens informationskurs to bankdage før afviklingsdagen (valørdagen) for fondshandlen, medmindre andet er aftalt.

Afregningsprincipper – kurtageomkostninger

For at få gennemført en handel med værdipapirer betaler du en kurtage til SPARBANK. Kurtagen beregnes af kursværdien. Når du køber, lægges kurtagen til afregningen, og når du sælger, trækkes kurtagen fra afregningen.

Herudover kan du i nogle tilfælde komme til at betale et tillæg til kursen, når du køber, eller du kan få et fradrag i kursen, hvis du sælger. Om der er tillæg/fradrag og størrelsen heraf afhænger imidlertid af den ordretype, du benytter. Oplysninger om kurtage og eventuelle andre gebyrer fremgår tydeligt af hver enkelt afregningsnota.

SPARBANKs kurtagesatser ajourføres løbende i henhold til markedsforholdene. Information om de til enhver tid gældende satser kan fås ved henvendelse i bankens afdelinger eller ved opslag i vores prisbog.

Netbank

Der kan tillige handles værdipapirer via SPARBANKs netbank. Disse regler finder derfor også anvendelse, hvis du handler værdipapirer gennem vores netbank. I den forbindelse gælder også bankens betingelser for handel med værdipapirer via netbank.



Afvikling af kundeordrer

Ved afvikling forstås betaling for og levering af handlede værdipapirer. Afviklingsdagen er - når intet andet er aftalt - tredje børsdag efter handelsdagen. Afviklingsdagen er samtidig valørdag/rentedato.

For udenlandske værdipapirer gælder særlige frister og regler for afvikling, som du kan få oplyst i SPARBANK.

Ved dit køb er SPARBANKs levering af værdipapirer betinget af, at SPARBANK modtager endelig betaling af afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen.

Ved dit salg af værdipapirer er SPARBANKs betaling af afregningsbeløbet betinget af, at banken får ubetinget ejendomsret over værdipapirerne på afviklingsdagen. For købte værdipapirer registreret i værdipapircentralen gælder den begrænsning, at der først skal disponeres over disse på den tilhørende VP-konto den anden bankdag efter afviklingsdagen.

Værdipapirer registreret i Værdipapircentralen skal være registreret i kundens depot senest børsdagen før afviklingsdagen. På denne dag må der ikke være registreret rettigheder over de værdipapirer, der strider mod salget - f.eks. pantsætning eller købte værdipapirer, der endnu ikke er til kundens disposition.

Hvis en handel ikke kan afvikles på afviklingsdagen pga., at du ikke kan betale eller levere, er du erstatningsansvarlig efter dansk rets almindelige regler. Ved handler, der gennemføres i kommission, bærer du risikoen for, at den part, som SPARBANK har handlet med, kan betale eller levere.

Der skal endvidere henvises til SPARBANKs betingelser for opbevaring af værdipapirer i depot.

Limiterede ordrer

Kan en limiteret ordre, der vedrører aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, ikke under gældende markedsvilkår udføres øjeblikkeligt, vil SPARBANK tage skridt til at fremme den hurtigst mulige gennemførelse af ordren ved straks at offentliggøre den limiterede kundeordre på en måde, der gør oplysningen let tilgængelig for andre markedsdeltagere, medmindre du udtrykkeligt bestemmer andet.

Afregningsnota/bekræftelser

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



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

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

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

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

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

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

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

Indsigelse vedrørende afregningsnota/bekræftelser m.m.

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



Periodisk oversigt ved porteføljepleje

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

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

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

For detailkunder vil oversigten blive givet hver sjette måned. På anmodning vil SPARBANK dog give detailkunder periodiske oversigter hver tredje måned. Hvis aftalen mellem SPARBANK og en detailkunde om porteføljepleje muliggør en gearet portefølje, vil SPARBANK give kunden periodiske oversigter mindst én gang om måneden.

For detailkunder, der har valgt at modtage oplysninger efter hver handel, giver SPARBANK oversigten mindst hver tolvte måned. For transaktioner i værdipapirer, der er omfattet af § 2, stk. 1, nr. 1-10, i lov om værdipapirhandel m.v., vil den periodiske oversigt dog blive givet hver sjette måned.

Behandling af personoplysninger

I forbindelse med handel af værdipapirer indsamler og behandler SPARBANK personoplysninger, der er nødvendige for at kunne gennemføre den enkelte handel eller yde investeringsrådgivning.

Optagelse af telefonsamtaler

For at kunne betjene dig korrekt kan SPARBANK optage telefonsamtaler om handel med finansielle instrumenter på bånd. Optagelserne vil kunne anvendes som bevis for, hvad der er aftalt mellem dig og SPARBANK.

SPARBANKs videregivelse af kundeoplysninger

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



Annullering af fejlhandler

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

Beslutter det relevante handelssted at annullere en handel, tilbagefører SPARBANK relevante instrumenter og midler til parterne. Annulleres din handel, vil du hurtigst muligt få besked fra SPARBANK. Hvis ordren ønskes gennemført på ny, skal du kontakte SPARBANK.

Skatteforbehold

Handel med værdipapirer behandles skattemæssigt forskelligt afhængigt af blandt andet din skattemæssige situation (privatperson, virksomhedsskatteordning, selskab mv.), værdipapirtypen, ejertiden mv. Du bør derfor søge rådgivning om værdipapirhandelns konkrete skattemæssige konsekvenser. SPARBANK er uden ansvar for de skattemæssige konsekvenser, som værdipapirhandlen har for dig.

Lovvalg

Eventuelle retstvister mellem dig og SPARBANK afgøres efter dansk ret.

Ændringer til disse betingelser

SPARBANK forbeholder sig ret til med virkning for fremtidige handler at ændre disse betingelser for handel med værdipapirer uden varsel, hvis ændringen er til fordel for dig og med 3 måneders varsel, hvis ændringen ikke er til fordel for dig. I sidstnævnte tilfælde får du oplysning om ændringerne ved brev, ved annoncering i dagspressen, eller når SPARBANK udsender den første depotoversigt efter annoncering. Har du Netbank, kan orientering ske i e-Boks. I SPARBANKs filialer kan du få udleveret opdaterede betingelser for handel med værdipapirer, ligesom de er tilgængelige på SPARBANKs hjemmeside: www.sparbank.dk. Hvis det er hensigtsmæssigt, på baggrund af den måde forretningerne mellem SPARBANK og dig udføres på, kan SPARBANK opdatere disse betingelser for handel med værdipapirer ved at henvise til bankens hjemmeside.

Andre regler der gælder

Ud over nærværende betingelser for handel med værdipapirer henvises til SPARBANKs betingelser for opbevaring af værdipapirer i depot og bankens almindelige forretningsbetingelser, der begge gælder, medmindre disse måtte være fraveget i nærværende betingelser.

SPARBANKs erstatningsansvar

SPARBANK er erstatningsansvarlig, hvis den på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

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

- nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er SPARBANK selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i SPARBANKs strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af SPARBANK selv eller dens organisation og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af SPARBANK
- andre omstændigheder, som er uden for SPARBANKs kontrol

SPARBANKs ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

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

SPARBANK påtager sig intet ansvar for den eventuelle skade, en børs, clearing-/værdipapircentral eller lignende institutter måtte være skyld i, i forbindelse med udførelsen af en opgave for SPARBANK.

