



Regler for handel med værdipapirer

Nørre Nebel Sparekasses regler for handel med værdipapirer

1. Indledning

Nærværende betingelser gælder, når du handler værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter gennem Nørre Nebel Sparekasse, uanset om du handler via Nørre Nebel Sparekasse eller via Nørre Nebel Sparekasses afdelinger.

Betingelserne gælder, uanset hvilken kommunikationsform der anvendes.

Ved værdipapirer forstås de finansielle instrumenter, der er nævnt i lov om værdipapirhandel.

Betingelserne gælder også for professionelle kunder og godkendte modparter i det omfang det er relevant jævnfør Bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel.

1.1 Anvendelse af email

Nørre Nebel Sparekasse anbefaler ikke kunder at anvende e-mails i forbindelse med køb eller salg af værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter, med mindre andet specifikt er aftalt. Dette skyldes, at ordreafgivelse betragtes som tidskritisk og at e-mails i visse situationer ikke bliver modtaget og/eller læst straks. Såfremt du anvender e-mails som kommunikationsform, kan du ikke gøre et eventuelt krav gældende mod Nørre Nebel Sparekasse.

2. Kundekategorisering

Nørre Nebel Sparekasse har i overensstemmelse med Bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel inddelt Nørre Nebel Sparekasses kunder i kategorierne

- detailkunde
- professionel kunde
- godkendt modpart

Kategoriseringen har betydning for, hvilken beskyttelse pengeinstituttet skal yde kunden i form af rådgivning og informationer. Detailkunder har det højeste beskyttelsesniveau, professionelle kunder har mindre beskyttelse, og godkendte modparter har som udgangspunkt ingen beskyttelse.

3. Forretningsmodel for distribution af investeringsprodukter

Som investeringskunde i Nørre Nebel Sparekasse har du valgt at være kunde i et rådgivningsinstitut. Det er derfor ikke muligt for dig at fravælge en af nedenstående distributionsformer.

Nørre Nebel Sparekasses forretningsmodel for distribution af investeringsprodukter indeholder relevante løbende servicetilbud til dig, uanset hvilken distributionsform du benytter.

Nørre Nebel Sparekasse anvender en kombineret forretningsmodel for distribution. Forretningsmodellen indebærer, at handler kan gennemføres på en af følgende måder:

- værdipapirhandel med personlig investeringsrådgivning
- værdipapirhandel som udelukkende er ordredudførelse (execution only).

4. Statsborgerskab

Alle privatpersoner der har et depot og som ønsker at handle værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter skal oplyse deres statsborgerskab til Nørre Nebel Sparekasse. Dette gælder også for dig som ejer af en enkeltmandsvirksomhed.

For personer med dobbelt statsborgerskab og personer med statsborgerskab i visse lande kan der være krav, som betyder, at Nørre Nebel Sparekasse skal have indleveret yderligere dokumentation.

Du skal være opmærksom på, at Nørre Nebel Sparekasse ikke gennemfører transaktioner for dig, hvis du ikke har oplyst dit statsborgerskab til Nørre Nebel Sparekasse. Yderligere information findes på Nørre Nebel Sparekasses hjemmeside www.sparnebel.dk.

4.1 Kunder med relation til USA eller Canada

Privatkunder

Nørre Nebel Sparekasse yder ikke investeringsrådgivning til kunder som er bosiddende i USA eller Canada eller kunder som har primært eller sekundært statsborgerskab fra USA eller Canada, ligesom disse kunder heller ikke må handle værdipapirer gennem Nørre Nebel Sparekasse eller oprette et depot i Nørre Nebel Sparekasse.

Baggrunden herfor er, at Nørre Nebel Sparekasse ikke ønsker at blive underlagt det amerikanske eller canadiske finanstilsyn

Erhvervskunder

Nørre Nebel Sparekasse yder ikke investeringsrådgivning til selskaber og virksomheder som er stiftet eller hjemmehørende i USA eller Canada, eller hvis reelle ejere er bosiddende i USA eller Canada eller har primært eller sekundært statsborgerskab fra USA eller Canada, ligesom disse kunder heller ikke må handle værdipapirer gennem Nørre Nebel Sparekasse eller oprette et depot i Nørre Nebel Sparekasse.

Baggrunden herfor er, at Nørre Nebel Sparekasse ikke ønsker at blive underlagt det amerikanske eller canadiske finanstilsyn

Regler for handel med værdipapirer

5. LEI

Alle virksomheder (herunder A/S, ApS, I/S og K/S), fonde og foreninger med CVR-nummer, der ønsker at handle med værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter, skal have en LEI-kode.

En LEI-kode er en standardiseret kode, der gør det muligt klart og entydigt at identificere virksomheder globalt. Formålet er at sikre en effektiv markedsmisbrugsovervågning, hvor kundeidentifikationen er ensartet, entydig og pålidelig i hele EU.

Du skal være opmærksom på, at Nørre Nebel Sparekasse ikke gennemfører transaktioner for virksomheder, fonde og foreninger m.v. med CVR-nummer, som ikke har oplyst en LEI-kode til Nørre Nebel Sparekasse, såfremt værdipapiret handles på handelssteder i Europa (EØS).

Yderligere information findes på Nørre Nebel Sparekasses hjemmeside www.sparnebel.dk.

6. Markedsmisbrug

Nørre Nebel Sparekasse henleder opmærksomheden på, at det ikke er tilladt at købe, sælge eller opfordre andre til at købe og sælge værdipapirer, hvis du har intern viden, der kan have betydning for handlen (misbrug af intern viden).

Det er heller ikke tilladt at handle på en måde, der er egnet til at påvirke kursen på et værdipapir, der afviger fra værdipapirets værdi i markedet (kursmanipulation).

Overtrædelse af forbuddene mod misbrug af intern viden og kursmanipulation kan straffes med bøde eller fængsel.

7. Investeringsrådgivning

Du er altid velkommen til at søge rådgivning om værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter i en af Nørre Nebel Sparekasses afdelinger.

Ved investeringsrådgivning forstås personlige anbefalinger til dig om transaktioner i tilknytning til værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter. Ved personlig anbefaling forstås en anbefaling, der gives til dig i din egenskab af investor, som tager udgangspunkt i dine egne omstændigheder og som udgør en anbefaling til at tage et af følgende skridt

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

Forud for investeringsrådgivningen skal der udarbejdes en Investeringssaftale (investeringsprofil).

Definitionen af investeringsrådgivning afgrænser anvendelsesområdet for den egnethedstest, som er en del af den udarbejdede Investeringssaftale (investeringsprofil). Medmindre der er indgået særskilt aftale med dig herom, vil Nørre Nebel Sparekasse ikke periodisk vurdere egnetheden af de værdipapirer, som du er blevet anbefalet.

Nørre Nebel Sparekasse vil i forbindelse med rådgivningen skulle indhente nødvendige oplysninger hos dig for at kunne foretage optimal rådgivning,

- dit kendskab til og din erfaring med det investeringsområde, som er relevant for det specifikke type produkt eller tjenesteydelse
- din økonomiske situation, herunder din evne til at bære tab
- dit investeringsformål, herunder din risikovillighed og tidshorisont

Nørre Nebel Sparekasse lægger de af dig angivne oplysninger til grund for rådgivning medmindre de er åbenbart urigtige.

Når Nørre Nebel Sparekasse udøver investeringsrådgivning, skal der samtidig udarbejdes en skriftlig erklæring om egnethed, en såkaldt Egnethedserklæring, hvor det blandt andet fremgår, hvilken type investeringsrådgivning, der er ydet. Du opfordres til at læse erklæringen igennem umiddelbart efter modtagelsen.

Hvis en aftale om at købe eller sælge værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter indgås ved hjælp af fjernkommunikation, eksempelvis via telefonopkald, som forhindrer en forudgående afgivelse af en erklæring om egnethed, er Nørre Nebel Sparekasse berettiget til at afgive erklæringen om egnethed på et varigt medium uden unødigt forsinkelse efter gennemførelse af transaktionen.

Såfremt Nørre Nebel Sparekasse yder porteføljepleje (pleje af værdipapirer på baggrund af en afgivet fuldmagt), vil den periodiske rapport, som du vil modtage, indeholde en ajourført erklæring om egnethed.

Med udgangspunkt i dine oplysninger, vil Nørre Nebel Sparekasse anbefale dig den tjenesteydelse og de værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter, der egner sig bedst for dig, og som er i overensstemmelse med din risikovillighed og tidshorisont samt evne til at bære et eventuelt tab.

Nørre Nebel Sparekasse kan ikke yde dig rådgivning, såfremt du ikke giver Nørre Nebel Sparekasse de nødvendige oplysninger. Sker der efterfølgende væsentlige ændringer i de afgivne oplysninger, der i rådgivningssituationen dannede grundlag for den ydede investeringsrådgivning, er du forpligtet til at meddele Nørre Nebel Sparekasse dette, da det kan have betydning for den valgte investering i forhold til din risikoprofil og tidshorisont.

Du skal være opmærksom på, at Nørre Nebel Sparekasses rådgivning ikke ydes på et uafhængigt grundlag.

Regler for handel med værdipapirer

I henhold til lovgivningen betegnes Nørre Nebel Sparekasses rådgivning som ikke-ufafhængig, idet Nørre Nebel Sparekasse blandt andet rådgiver om værdipapirer udstedt af investeringsforeninger, som Nørre Nebel Sparekasse har et samarbejde med, der indebærer, at Nørre Nebel Sparekasse kan være berettiget til at modtage tredjepartsbetalinger, herunder provision.

Nørre Nebel Sparekasses investeringsrådgivning er baseret på en begrænset analyse af forskellige typer værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter.

8. Handel uden investeringsrådgivning

Nørre Nebel Sparekasse vurderer kun, om et værdipapir er egnet for dig, hvis Nørre Nebel Sparekasse yder investeringsrådgivning.

Hvis du uden forudgående rådgivning ønsker at få gennemført en ordre i et værdipapir eller finansielt instrument som ikke betragtes som simpelt, vil Nørre Nebel Sparekasse dog udbede sig oplysninger fra dig om dit kendskab til og erfaring med det investeringsområde, som er relevant for den type produkt eller tjenesteydelse, du efterspørger. På baggrund af oplysningerne vil Nørre Nebel Sparekasse vurdere, om det påtænkte produkt eller den påtænkte tjenesteydelse er hensigtsmæssig for dig.

9. Udelukkende ordreførelse (Execution only)

Hvis du udelukkende ønsker at få gennemført en ordre, vil Nørre Nebel Sparekasse gennemføre transaktionen uden at indhente oplysninger om dit kendskab, din erfaring, økonomiske situation eller investeringsformål.

Tilbuddet om udelukkende ordreførelse er begrænset til simple værdipapirer, eksempelvis noterede aktier, obligationer og investeringsforeningsbeviser.

Når du anmoder om udelukkende at få udført ordrer i Nørre Nebel Sparekasse, har Nørre Nebel Sparekasse ikke pligt til at vurdere det leverede eller tilbudte instruments eller den ydede eller tilbudte tjenesteydelses hensigtsmæssighed hvilket betyder, at du ikke nyder godt af den beskyttelse, denne vurdering indebærer.

Dette gælder, uanset ordren afgives via Nørre Nebel Sparekasses elektroniske handelsplatforme, eksempelvis Netbank eller Mobilbank, via telefon eller ved personlig, fysisk henvendelse til Nørre Nebel Sparekasse.

Udelukkende ordreførelse er ikke mulig i forbindelse med investering for lånte midler og lignende.

10. Selvbetjening

Handler du værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter via selvbetjening (Netbank og Mobilbank) kan du - på egen hånd og uden at modtage investeringsrådgivning - afgive ordrer om handel af de værdipapirer, som er tilgængelige i selvbetjening.

Der påhviler ikke Nørre Nebel Sparekasse nogen pligt til at vurdere det leverede værdipapirs hensigtsmæssighed for dig og Nørre Nebel Sparekasse overvåger ikke dine handler, uanset om du i andre sammenhænge har aftalt en investeringsprofil med Nørre Nebel Sparekasse.

Ved selvbetjening beslutter du derfor selv, hvordan dine depoter skal sammensættes. Du vælger selv handelstype, og du bærer selv risikoen for de investeringer, som du foretager via selvbetjening.

Vi anbefaler, at du søger rådgivning i Nørre Nebel Sparekasse, såfremt du er i tvivl om, hvorvidt et konkret værdipapir måtte være egnet som investeringsobjekt for dig.

11. Risikomærkning af investeringsprodukter

Investeringsprodukter er risikomærket i henhold til Bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter.

Nørre Nebel Sparekasse vil, når det er relevant, give oplysninger om risikomærkning af investeringsprodukter.

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.

På Nørre Nebel Sparekasses hjemmeside www.sparnebel.dk er der yderligere information om risikomærkning af forskellige investeringsprodukter samt indplaceringen af forskellige produkttyper i grønne, gule og røde kategorier.

12. Central Investorinformation

I forbindelse med udbud af investeringsforeningsbeviser (UCITS) og sammensatte investeringsprodukter (PRIIP's) udarbejder investeringsforeningerne dokumentet "Central investorinformation".

Det er et dokument, der blandt andet indeholder oplysninger om investeringens indhold, afkast, risiko og omkostninger.

I forbindelse med Nørre Nebel Sparekasses rådgivning om investeringsforeningsbeviser, stiller Nørre Nebel Sparekasse Central Investorinformation til rådighed for dig.

13. Begreber i forbindelse med direkte handel på Nasdaq København

13.1 Handelsdagen på Nasdaq København

Handelsdagen på Nasdaq København begynder med en 1-times åbningsperiode fra kl. 8.00, som afsluttes med en åbningsprocedure, hvor åbningskursen beregnes. Perioden kaldes før-handel eller pre-handel.



Regler for handel med værdipapirer

Efter åbningsproceduren går ordrebøgerne over til kontinuerlig handel. Den kontinuerlige handel går fra kl. 9.00 til kl. 16.55. Fra kl. 16.55 til kl. 17.00 er der en lukkekurs-procedure, hvor lukkekursen beregnes. Efter kl. 17.00 kan der ikke indlægges ordrer til kontinuerlig handel.

13.2 Ordrebog

Ordrebogen for et givet værdipapir er samlingen af købsordrer og salgsordrer samt øvrige informationer, der knytter sig hertil.

En ordrebog svarer til det sted i systemet, hvor man indlægger sine ordrer i en given fondskode.

13.3 Senest betalte kurs

En handel i en given ordrebog vil opdatere senest betalte kurs, som er den senest handlede kurs.

13.4 Kursspring

Kursspring er udtryk for, hvor stor forskel der minimum skal være på købs- og salgsprisen, og hvor meget kursen som minimum kan ændres pr. gang.

Tabellen er et eksempel, som viser kursspring for aktier og investeringsbeviser, og eksempelvis vil

- 0,5 betyde, at kursen på en ordre kan springe i 0,50 kr. ad gangen fx 55,50 og 56,00
- 1 betyde, at kursen på en ordre kan sættes i hele kroner fx 565,00 og 566,00

Kursinterval i DKK	Kursspring i DKK
0 – 4,99	0,01
5 – 9,95	0,05
10 – 49,90	0,1
50 – 499,50	0,5
500 – 4.999	1
5.000 – 19.990	10
20.000 – 499.900	100
> 500.000	1.000

14. Handelsformer

Nørre Nebel Sparekasse tilbyder følgende handelsformer:

- Strakshandel
- Markedsordre
- Markedskurshandel
- Kommissionshandel
- Limitordrer
- Strakshandel via kurskontrakt

Hvis du ikke entydigt har bestemt en anden handelsform, tager Nørre Nebel Sparekasse din ordre i kommission og afregner den bedst muligt.

Med undtagelse af Markedsordrer gennemfører Nørre Nebel Sparekasse som udgangspunkt alle kundehandler via Nørre Nebel Sparekasses handelsbeholdning. Nørre Nebel Sparekasse forbeholder sig under særlige omstændigheder ret til ikke at effektuere en ordre fra dig. Det kan eksempelvis være, hvor kursforskel mellem bud og udbud er uhensigtsmæssig stor, hvor der ingen kurs er eller hvor der ikke løbende er handel i det pågældende værdipapir. Nørre Nebel Sparekasse kan vælge at udsætte eller annullere din ordre og baggrunden herfor er at give dig størst mulig beskyttelse.

14.1 Strakshandler

14.1.1 Strakshandler indenfor fondsbørsens åbningstid

Nørre Nebel Sparekasse stiller strakskurs i en række værdipapirer. Ved strakskurs får du straks at vide, hvilken kurs du kan handle den ønskede mængde værdipapirer til. Antallet af papirer kan variere fra dag til dag, ligesom der kan ske udskiftninger i de papirer, der aktuelt stilles strakskurs i.

Strakskursen er den samme eller bedre end den banken selv kan opnå på Nasdaq København under hensyntagen til tid mængde og handelsvilkår.

Hvis der på handelstidspunktet ikke er bud og/eller udbud på værdipapiret, kan Nørre Nebel Sparekasse vælge at fastsætte en strakskurs på baggrund af en vurdering af den bedste opnåelige kurs ud fra værdipapirets omsættelighed og det aktuelle kursniveau i markedet generelt set. Hvis strakskursen er stillet på baggrund af en vurdering, vil dette fremgå af din fondsnota.

Ved obligationer fastsættes kurserne løbende, så kursen til enhver tid ligger inden for eller på det bedst stillede bud og udbud i handelsposter i det pågældende værdipapir på Nasdaq København reguleret med Nørre Nebel Sparekasses normale tillæg/fradrag. Tillæg/fradrag vil fremgå af din fondsnota.

14.1.2 Strakshandel efter fondsbørsens lukketid



Regler for handel med værdipapirer

Handler du værdipapirer efter fondsbørsens lukketid, stiller Nørre Nebel Sparekasse strakskurs i en række udvalgte værdipapirer, Kurserne tager udgangspunkt i den officielle lukkekurs kl.17.00. Da der ikke eksisterer et officielt marked efter kl.17.00, vil eventuelle kursbevægelser alene bero på Nørre Nebel Sparekasses subjektive vurdering af nyheder og informationer, som Nørre Nebel Sparekasse vurderer, har kursbevægende karakter og vil få betydning for åbningskursen den kommende handelsdag.

Nørre Nebel Sparekasse skal kunne redegøre for, hvilke forhold der begrundes, at markedskursen er ændret efter klokken 17.00.

14.1.3 Systematisk Internalisering

For visse strakshandler gælder supplerende regler om systematisk internalisering. På www.sparnebel.dk kan du se en oversigt over de instrumenter, hvor vi er Systematisk Internalisator.

Danske aktier og investeringsforeningsbeviser

Nørre Nebel Sparekasse offentliggør bindende prisstillelse for en række danske værdipapirer der handles på en markedsplads for hvilke Nørre Nebel Sparekasse er såkaldt Systematisk Internalisator, og for hvilke der findes et likvidt marked.

Nørre Nebel Sparekasse offentliggør prisstillelserne regelmæssigt og løbende i den normale åbningstid. Nørre Nebel Sparekasse kan opdatere prisstillelse på et hvilket som helst tidspunkt. Prisstillelse kan også trækkes tilbage under usædvanlige markedsforhold.

Dine ordrer vedrørende de danske aktier og investeringsforeningsbeviser, for hvilke Nørre Nebel Sparekasse er Systematisk Internalisator, udføres til de priser, der stilles på det tidspunkt, ordren modtages.

Danske Obligationer

Nørre Nebel Sparekasse offentliggør bindende prisstillelse for danske obligationer der handles på en markedsplads, for hvilke Nørre Nebel Sparekasse kan være såkaldt Systematisk Internalisator, og for hvilke der findes et likvidt marked, såfremt,

- Nørre Nebel Sparekasse er blevet anmodet om en prisstillelse af en kunde
- Nørre Nebel Sparekasse accepterer at give en prisstillelse.

14.2 Markedsordre

Markedsordre er den officielle betegnelse for handel direkte på Nasdaq København gennem deres handelssystem INET. Du har her mulighed for at handle aktier direkte på Nasdaq København- også via selvbetjening.

Markedsordre er automatisk formidling af ordrer, hvorved der ved opkobling mellem Nørre Nebel Sparekasse og dig elektronisk formidles kundeordrer til Nasdaq København.

Markedsordrer er limiterede ordrer, og du kan indlægge en Markedsordre i samtlige aktier og investeringsforeninger i tidsrummet kl.07.00 til kl.22.00. Eventuel handel kan dog kun på hverdage (bankdage) påregnes i tidsrummet kl.09.00 til kl.17.00.

En markedsordre giver mulighed for at byde ind i spread'et mellem bud og udbud. Ønsker du eksempelvis at købe, kan du byde en kurs, der er lavere end bedste udbud, men højere end bedste bud. Din ordre bliver ikke straks til en handel, men du indsnævrer spread'et, og står forrest i køen som byder på det pågældende værdipapir.

Der er risiko for, at ordren bliver delt i flere små handler.

14.3 Markedskurshandel

En markedskurshandel er en handel i kommission, hvor Nørre Nebel Sparekasse vælger at afregne handlen via handelsbeholdningen. Markedskurshandel kan anvendes, hvis din ordre ikke kan afregnes som en gennemsnitshandel og Nørre Nebel Sparekasse vurderer, at du kan få den bedst mulige pris ved at handle på vilkår, der ligner strakshandel.

Kursen på en markedskurshandel fastsættes ud fra Best Execution, og det er altid Nørre Nebel Sparekasse, der er din modpart i handlen. Ved en markedskurshandel kender du ikke prisen, når du afgiver ordren, som du gør ved strakshandel, og markedskurshandel er en af flere muligheder, som Nørre Nebel Sparekasse kan vælge at handle på.

Hvis der på handelstidspunktet ikke er bud og/eller udbud på Nasdaq Københavns INET handelssystem, kan Nørre Nebel Sparekasse vælge at fastsætte kursen på baggrund af en vurdering af den bedste opnåelige kurs ud fra værdipapirets omsættelighed og det aktuelle kursniveau i markedet generelt set. Hvis Nørre Nebel Sparekasse fastsætter kursen på baggrund af en vurdering, vil dette fremgå af din fondsnota.

14.4 Kommissionshandel

Handel i kommission vil sige, at Nørre Nebel Sparekasse søger at få den bedst mulige pris for dig ud fra de handelsmuligheder, der er til rådighed for det pågældende værdipapir. Det vil sige, at handlen gennemføres som en børs- eller gennemsnitshandel. Nørre Nebel Sparekasse kan også vælge at tage din ordre i kommission og fastsætte kursen på din ordre som en markedskurshandel.

Kursen for handlen bliver fastsat med udgangspunkt i den kurs, som Nørre Nebel Sparekasse har opnået eller kan opnå på markedet eller hos en anden markedsdeltager.

Hvis du ikke entydigt har bestemt en anden handelstype, vil Nørre Nebel Sparekasse tage din ordre i kommission.

Regler for handel med værdipapirer

Hvis du handler i kommission, kan Nørre Nebel Sparekasse selv træde ind i handlen, det vil sige at være din modpart i handlen. Dette vil fremgå af din fondsnota. Nørre Nebel Sparekasse kan kun træde ind som din modpart på samme vilkår, som der i øvrigt handles til i markedet. Du kan derfor ikke lide tab eller opnå fordele ved, at Nørre Nebel Sparekasse selv træder ind i handlen.

Ordre i kommission kan deles eller samles og handles til forskellige priser hen over dagen, hvis markedet ikke giver mulighed for at afregne den fulde ordre på en gang. Dette vil i givet fald fremgå af din fondsnota.

14.5 Limit ordre

Du kan afgive ordre om køb/salg af værdipapirer, hvor du ved køb angiver en maksimal kurs og ved salg en minimumskurs. For limiterede ordre gælder, at handelsprisen skal overholde den limiterede kurs inklusiv Nørre Nebel Sparekasses tillæg/fradrag, før handlen vil blive gennemført. Nørre Nebel Sparekasse vil søge at handle limiterede ordre i henhold til ordrebekræftelsen. Hvis Nørre Nebel Sparekasse ikke kan handle indenfor 10 børsdage på grund af markedsforhold, udløber den limiterede ordre automatisk, med mindre andet er aftalt.

I undtagelsestilfælde kan ovennævnte afregningsprincipper fraviges. Undtagelsestilfælde kan blandt andet opstå i særlige markedssituationer eller i værdipapirer, hvor der ikke er løbende handel. Hvis afregningsprincipperne fraviges, betragtes handlen som en kommissionshandel. Det betyder, at papiret enten handles over børsen eller på vilkår, der ligner strakshandel. Hvis Nørre Nebel Sparekasse fraviger, vil det fremgå af din fondsnota.

Kan en limiteret ordre, der vedrører aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, ikke udføres straks på gældende markedsvilkår, vil Nørre Nebel Sparekasse forsøge at udføre ordren hurtigst muligt ved straks at offentliggøre den limiterede kundeordre på en måde, der gør oplysningen let tilgængelig for andre markedsdeltagere, medmindre du udtrykkeligt bestemmer andet.

14.6 Strakshandel via kurskontrakt

Nørre Nebel Sparekasse kan strakshandle via kurskontrakt. Dette betyder, at afviklingsperioden er længere end de sædvanlige to børsdage for danske værdipapirer.

Afregningskursen vil følge reglerne for strakskurs. Derudover vil der blive beregnet et terminstillæg eller et terminsfradrag.

Terminstillægget/-fradraget vil blive udregnet ud fra værdipapirets direkte rente og Nørre Nebel Sparekasses pengemarkedsrente for den pågældende periode.

15. Fra ordre til handel

15.1 Ordreprioritering

Under kontinuerlig handel prioriteres de ordre, som har mulighed for at blive handlet, i en bestemt rækkefølge:

1. bedste kurs
2. hvornår ordren blev lagt ind i ordrebogen

15.2 Handelsprocedure

Ved aktiehandel effektueres handlerne ved, at der er ens eller overlappende kurs på købs- og salgsordrerne.

- Er der flere ordre i systemet til en købskurs på eksempelvis 300 og med et samlet antal på 1.000 stk., bliver der handlet 1.000 stk., hvis en salgsordre på 1.000 stk. til kurs 300 indlægges i systemet
- Indlægges en salgsordre på 100 stk. til kurs 300, handles i første omgang kun de 100 stk., og de købsordrer, der fortsat ligger i systemet, er nu reduceret til en samlet mængde på 900 stk.

Den ordre, der har den bedste kurs og er indlagt først i systemet, bliver også først handlet. Der handles altid til den indlagte ordres kurs. Det vil sige, at er der en købsordre i systemet til kurs 300 og en salgsordre til kurs 290 kommer ind i systemet, da vil der matches/handles til kurs 300.

Ordren forbliver i systemet indtil den på ordrebekræftelsen anførte dato.

Ordre skal afgives med limitkurs. Hvis du vælger en limiteret købsordre, skal du angive den kurs, som er den højeste kurs, du ønsker ordren bliver afregnet til. Hvis du vælger en limiteret salgsordre, skal du angive den kurs, som er den laveste kurs, du ønsker ordren bliver afregnet til. Nørre Nebel Sparekasse kan afvise at modtage din ordre, hvis den angivne limitkurs afviger væsentlig fra seneste betalte kurs eller seneste slutkurs.

Ordre, der ikke følger Nasdaq Københavns regler for børshandel med hensyn til kursspring rundes ned til nærmeste korrekte kursspring ved købsordrer og rundes op til nærmeste korrekte kursspring ved salgsordrer.

En ordre kan ikke ændres, kun slettes, og kun såfremt den endnu ikke er handlet på Nasdaq København. Nørre Nebel Sparekasse påtager sig intet ansvar for, at indlagte ordre kan slettes.

Ordre kan kun slettes på hverdage (bankdage) mellem kl.7.00 og kl.22.00. Når ordren er handlet, vil den fremgå af depotbevægelserne.

I tilfælde af en børspause i handlen med et papir vil en ordre i det pågældende papir blive behandlet efter proceduren beskrevet i hjælpepeteksten i selvbetjenings handelsbillede.

15.3 Selvindtræde

Nørre Nebel Sparekasse kan selvindtræde i handler. Det betyder, at Nørre Nebel Sparekasse via INET handelssystemet kan



Regler for handel med værdipapirer

matche egne (kundens) ordrer og derved indgå en såkaldt krydset handel. Systemet favoriserer ordrer, der kan føre til krydsede handler, da tidsprioriteringen tilsidesættes.

Selvindtræde vil forekomme, hvis Nørre Nebel Sparekasses pris på handelstidspunktet var bedst eller der ikke var bedre priser end Nørre Nebel Sparekasses tid, mængde og handelsvilkår taget i betragtning.

15.4 Nørre Nebel Sparekasses adgang til at annullere ordrer og handler

Ordrer, der indlægges i ordrebogen, og handler, der er sammenført automatisk i eller indberettet til handelssystemet, skal afspejle det pågældende instruments aktuelle markedsværdi og udgøre reelle ordrer og handler

"Aktuel markedsværdi" for handler er kurser, der ved en samlet vurdering afspejler den aktuelle kursfastsættelse af det pågældende instrument. Ved vurdering af den aktuelle markedsværdi skal der bl.a. tages hensyn til ændringer i kursfastsættelsen i løbet af den pågældende børsdag, ændringer i kursfastsættelsen af instrumentet på tidligere børsdage, instrumentets volatilitet og generelle ændringer i kursfastsættelsen af sammenlignelige instrumenter og hvor det er relevant, andre specifikke vilkår for den pågældende handel

En ordre afspejler ikke den aktuelle markedsværdi, hvis den er indlagt i ordrebogen med en kurs, der hvis ordren sammenføres automatisk, helt åbenbart fører til en handel, der ikke afspejler den aktuelle markedsværdi. Ordrens gyldighed skal tages i betragtning, når markedsværdien vurderes.

Nørre Nebel Sparekasse har ret til at annullere ordrer og handler, der ikke afspejler instrumentets aktuelle markedsværdi.

Nørre Nebel Sparekasse påtager sig intet ansvar eller nogen forpligtelse overfor kunden for, at ordrer og handler, der kan annulleres, vil blive annulleret

Nasdaq København kan bestemme, at ordrer, der ikke opfylder ovenstående eller må betragtes som forsøg på kursmanipulation, skal betragtes som værende ugyldige og derfor skal slettes fra ordrebogen. Og at handler, der ikke opfylder ovenstående eller må betragtes som forsøg på kursmanipulation, skal betragtes som værende handler, der ikke kan opdatere seneste betalte kurs.

15.5 Nasdaq Københavns adgang til at annullere handler

Hvor dette kræves for at sikre markedintegriteten, eller hvor der foreligger særlige forhold, kan Nasdaq København annullere en handel.

Om særlige forhold betragtes en fejl, hvorom der ikke kan herske tvivl, eller et uheld, der er forårsaget af en teknisk eller manuel fejl på børsen, hos Nørre Nebel Sparekasse eller hos dig som kunde, en væsentlig og uomtvistelig overtrædelse af lov eller forskrift eller Nasdaq Københavns regelsæt eller tekniske forstyrrelser i handels- og/eller clearingsystemerne, som Nørre Nebel Sparekasse ikke er herre over.

16. Handelssteder

Ved udførelse af kundeordrer har Nørre Nebel Sparekasse udvalgt en række handelssteder, som sætter Nørre Nebel Sparekasse i stand til løbende at opnå de bedste resultater. Der findes en nærmere beskrivelse heraf i Nørre Nebel Sparekasses ordredokumentation, og der findes en oversigt over handelsstederne på Nørre Nebel Sparekasses hjemmeside www.sparenebel.dk.

17. Fondsnota

17.1 Bekræftelse

Når Nørre Nebel Sparekasse på dine vegne har udført en ordre, vil Nørre Nebel Sparekasse hurtigst muligt give dig de væsentligste oplysninger om udførelsen, med mindre andet er aftalt.

Nørre Nebel Sparekasse vil på anmodning fra dig tillige give oplysninger om ordrens status

Nørre Nebel Sparekasse har ret til at give oplysninger om ordren ved brug af standardkoder.

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

Nørre Nebel Sparekasse vil på anmodning fra kunden tillige give oplysninger om ordrens status

Nørre Nebel Sparekasse vil angive handelsstedet på din fondsnota, hvis dette er muligt og relevant. I situationer, hvor Nørre Nebel Sparekasse ikke har mulighed for at angive oplysninger om tidspunkt og handelssted, idet Nørre Nebel Sparekasse ikke har modtaget oplysninger fra tredjemand, vil Nørre Nebel Sparekasse 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 Nørre Nebel Sparekasses eget system og med denne som modpart. Ligeledes anvendes koden OTC i situationer, hvor Nørre Nebel Sparekasse anvender en anden værdipapirhandler til at udføre handlen via dennes system og med denne som modpart men



Regler for handel med værdipapirer

hvor der ikke er tale om videreformidling, idet Nørre Nebel Sparekasse påtager sig ansvaret for, at handlen gennemføres bedst muligt.

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

17.2 Indsigelse

Eventuelle indsigelser mod indholdet af din fondsnota skal fremsættes straks efter modtagelsen, og du bør omgående underrette Nørre Nebel Sparekasse, hvis fondsnotaen ikke modtages som aftalt, eller hvis der i øvrigt måtte opstå fejl i denne forbindelse.

For sen reklamation kan medføre, at Nørre Nebel Sparekasse ikke kan stilles til ansvar for en eventuel skade, som kunne være undgået/minimeret, hvis du havde henvendt dig i tide.

18. Kursmanipulation

Får Nørre Nebel Sparekasse mistanke om kursmanipulation vil der ske indberetning til Nasdaq København og Finanstilsynet som så kan anmelde forholdet til politiet

Det er ikke tilladt at indlægge ordrer, der hver for sig eller samlet har det formål at påvirke kursdannelsen i handelssystemet som er uden kommercielt formål eller som har det formål at forsinke eller forhindre andres adgang til handelssystemet

Du må ikke i nogen form offentliggøre eller på anden vis videregive kurser og/eller anden markedsinformation fra handelssystemet.

19. Handel med værdipapirer noteret på udenlandske børser

Udenlandske værdipapirer handles primært som Markedsordrer.

Når der handles udenlandske værdipapirer er der tilknyttet en valutahandel som modsvarer beløbet i fremmed valuta på værdipapirhandlen. Selve afregningen finder sted i danske kroner, medmindre andet er aftalt. Selve værdipapirhandlen finder sted med det aktuelle lands normale afviklingsvilkår, medmindre andet er aftalt.

Valutakursen fastsættes ud fra valutaspotkursen på handelstidspunktet inkl. Nørre Nebel Sparekasse tillæg/fradrag, med mindre andet er aftalt. I prislister på Nørre Nebel Sparekasses hjemmeside www.sparnebel.dk findes oplysninger om tillæg/fradrag for valutahandel. Den benyttede valutakurs vil, når transaktionen omfatter en valutaveksling, fremgå af afregningsnotaen.

20. Handel med unoterede værdipapirer

Handel med unoterede værdipapirer er altid kommissionshandel

21. Prisoplysninger

Nørre Nebel Sparekasse vil give dig oplysninger om alle omkostninger.

Nørre Nebel Sparekasse oplyser om, hvordan omkostninger skal betales, herunder om visse omkostninger betales indirekte via en tredjepart.

Nørre Nebel Sparekasse vil sammenfatte oplysningerne om omkostninger og gebyrer, så du får et overblik over de samlede omkostninger og den samlede effekt på afkastet af investeringen.

Oplysninger om omkostninger vil blive stillet til rådighed for dig regelmæssigt og mindst en gang om året i investeringens levetid.

22. Handelsomkostninger

Når du handler værdipapirer, betaler du en kurtage til Nørre Nebel Sparekasse. Kurtagen beregnes af kursværdien.

Når du køber, lægges kurtagen til afregningen, og når du sælger, trækkes kurtagen fra afregningen.

Afhængig af handelstype kan der forekomme tillæg eller fradrag til kursen. Kurtage, tillæg, fradrag og evt. andre omkostninger, eksempelvis udenlandske omkostninger, fremgår af din fondsnota.

De aktuelle priser på handel med værdipapirer fremgår af Nørre Nebel Sparekasses til enhver tid gældende Rente- og Prisoversigt, som findes på Nørre Nebel Sparekasses hjemmeside www.sparnebel.dk.

23. Afvikling af fondshandler

Ved afvikling forstås betaling og levering af handlede værdipapirer. Afviklingsdagen er, når intet andet er aftalt, anden børsdag efter handelsdagen. Afviklingsdagen er samtidig valørdag/ rentedag.

For udenlandske værdipapirer gælder særlige frister og regler for afvikling som du kan få oplyst i Nørre Nebel Sparekasse.

Nørre Nebel Sparekasse leverer værdipapirer, som du har købt, på betingelse af, at du betaler afregningsbeløbet på



Regler for handel med værdipapirer

afviklingsdagen.

Nørre Nebel Sparekasse afregner beløb for værdipapirer, som du har solgt, på betingelse af, at Nørre Nebel Sparekasse 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 dit depot senest børsdagen før afviklingsdagen På afviklingsdagen må der ikke være registreret rettigheder over de værdipapirer, der strider mod salget - eksempelvis pantsætning eller købte værdipapirer, du endnu ikke kan disponere over.

Hvis en handel ikke kan afvikles på afviklingsdagen på grund af, 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 Nørre Nebel Sparekasse har handlet med, kan betale eller levere.

Nørre Nebel Sparekasse henviser i øvrigt til Nørre Nebel Sparekasses Betingelser for opbevaring af værdipapirer i depot

24. Sammenlægning af ordrer

Kundeordrer eller transaktioner kan lægges sammen, når Nørre Nebel Sparekasse udfører ydelser for dig.

Det sker eksempelvis, når størrelsen på kundeordrerne ikke harmonerer med omsætningen på det relevante marked. Det vil derfor typisk være til din fordel. Nørre Nebel Sparekasse sikrer, at ordrene lægges sammen, så de ikke skader efterfølgende ordrer.

25. Regler for anbringelse

Når du handler værdipapirer, skal du være opmærksom på, at der gælder særlige regler om anbringelse i værdipapirer af blandt andet

- pensionsmidler
- børneopsparingsmidler
- virksomhedsskatteordning

Det er muligt at foretage handel med unoterede kapitalandele (værdipapirer, anparter m.v.) for pensionsmidler ud fra særlige placeringsregler, der er beskrevet i Bekendtgørelse om visse skattebegunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter.

Vi anbefaler i øvrigt, at du søger rådgivning i Nørre Nebel Sparekasse, hvis du er i tvivl om ovenstående.

26. Navnenotering

Nørre Nebel Sparekasse navnenoterer som udgangspunkt alle danske aktier og investeringsbeviser. Hvis du ikke ønsker dette, skal du aktivt vælge navnenotering fra, når du afgiver ordren. Du kan ikke navnenotere aktier og investeringsbeviser ved handel med aktier noteret på udenlandske børser.

27. Rapportering

Nørre Nebel Sparekasse vil rapportere til dig om de ydelser, som Nørre Nebel Sparekasse har udført for dig. Rapporterne vil omfatte periodiske meddelelser til dig ud fra de involverede værdipapirer og øvrige finansielle instrumenters type og kompleksitet og karakteren af den leverede tjenesteydelse.

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

28. Behandling af personoplysninger

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

Nørre Nebel Sparekasse kan videregive oplysninger til offentlige myndigheder i henhold til særlige lovkrav

29. Dokumentation for rådgivning

Med henblik på at styrke investorbekyttelsen, forbedre markedsovervågningen og øge retssikkerheden for Nørre Nebel Sparekasse og dens kunder, er Nørre Nebel Sparekasse forpligtet til at optage og opbevare telefonsamtaler og andre former for elektronisk kommunikation mellem Nørre Nebel Sparekasse og Nørre Nebel Sparekasses kunder, der fører til eller kan føre til transaktioner i værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter.

Oplysningerne opbevares minimum i en periode på 5 år.

30. Risiko

Al investering er forbundet med mulighed for såvel gevinst som tab. Du accepterer at være bekendt med, at investering i værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter indebærer risiko for tab der blandt andet kan opstå i forbindelse med ændringer i værdien af værdipapirer og øvrige finansielle instrumenter, i valutakurser eller i udsteders situation.



Regler for handel med værdipapirer

Nørre Nebel Sparekasse er uden ansvar for eventuelle tab på handler.

Du er selv ansvarlig for tab, der måtte følge af handler, også selv om du har indgået handlerne efter rådgivning fra Nørre Nebel Sparekasse.

31. Skattemæssige forhold

Nørre Nebel Sparekasse er uden ansvar for skattemæssige konsekvenser for dig af handler, som du har indgået. Nørre Nebel Sparekasse opfordrer dig i den forbindelse til at gøre dig bekendt med disse, eventuelt ved at søge rådgivning hos eksempelvis SKAT, revisor eller anden skatterådgiver.

32. Rapportering om korte nettopositioner

EU har indført regler om rapportering af korte nettopositioner (short selling) for europæiske aktier, europæiske statsobligationer m.v. Du skal være opmærksom på, at Nørre Nebel Sparekasse ikke påtager sig ansvaret for at rapportere om eventuelle korte nettopositioner på dine vegne.

33. Force majeure

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

34. Opsigelse

Nørre Nebel Sparekasse forbeholder sig ret til at opsige din adgang til selvbetjening for så vidt angår handel med værdipapirer via Netbank og Mobilbank uden varsel. Du kan dog fortsat have adgang til øvrige muligheder i selvbetjening

Såfremt Nørre Nebel Sparekasse opsiger din selvbetjeningsadgang til handel med værdipapirer via Netbank og Mobilbank, vil opsigelsen ske i papirformat eller på andet varigt medium.

35. Ændringer til Betingelser for handel med værdipapirer

Nørre Nebel Sparekasse kan ændre Betingelser for handel med værdipapirer uden varsel, hvis ændringerne er til fordel for dig.

Nørre Nebel Sparekasse kan ændre Betingelser for handel med værdipapirer med varsel i overensstemmelse med Nørre Nebel Sparekasses almindelige forretningsbetingelser eller forskrifter i lov eller anden offentlig regulering.

Du kan altid få de nyeste vilkår i en af afdelinger eller på Nørre Nebel Sparekasses hjemmeside www.sparnebel.dk.

36. Øvrige betingelser og politikker

Ud over nærværende Betingelser for handel med værdipapirer henvises til Nørre Nebel Sparekasses øvrige betingelser og politikker, herunder:

- Almindelige forretningsbetingelser
- Betingelser for opbevaring af værdipapirer i depot
- Ordreudførelsespolitik
- Interessekonfliktpolitik

- i det omfang, de ikke er fraveget i nærværende betingelser.

Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, har givet Nørre Nebel Sparekasse tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed.

Nærværende betingelser for handel med værdipapirer er gældende fra 30. november 2018