

1 Generelt

Vilkår for værdipapirhandel gælder for Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken, Sverige AB (publ) (herefter "SEB")'s kunders handel med de værdipapirer (finansielle instrumenter), SEB tilbyder handel med.

Handel med værdipapirer i SEB er underlagt lovgivning, som har til formål at give øget beskyttelse af kunder, der handler værdipapirer samt sikre et stabilt marked for investeringer og øge gennemsigtigheden til gavn for kunderne. Ved værdipapirer forstås de finansielle instrumenter, der er nævnt i bilag 5, nr. 1-10 i lov om finansiel virksomhed.

SEBs almindelige forretningsbetingelser gælder for ethvert mellemværende mellem SEB og kunden, medmindre enkelte vilkår måtte være fraveget enten ved aftale eller f.eks. i disse Vilkår for værdipapirhandel.

Før du kan handle med værdipapirer, skal du indgå en aftale om værdipapirhandel med SEB.

Vilkårene gælder, medmindre andet udtrykkeligt er aftalt mellem kunden og pengeinstituttet.

1.1 Politikker

Pengeinstituttet har udarbejdet "Ordreudførelsespolitik" og "Politik for interessekonflikter", som er relevante i forhold til værdipapirhandel i pengeinstituttet. De findes på www.seb.dk/investeringsvilkaar eller fås ved henvendelse til pengeinstituttet.

1.2 Interessekonflikter

Når kunden handler værdipapirer eller modtager andre finansielle tjenesteydelser hos SEB, er der risiko for, at der kan opstå en interessekonflikt mellem SEB og kundens interesser.

SEB bestræber sig på inden for rammerne af en overordnet politik vedrørende interessekonflikter at indkredse og forhindre eller håndtere de interessekonflikter, der opstår i forbindelse med SEBs forretningsaktiviteter i tilknytning til værdipapirhandel.

1.3 Provisioner

Med henblik på at øge kvaliteten af den investerings-service eller accessoriske tjenesteydelse, som SEB yder til kunden, kan SEB i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning eller ordreudførelse modtage penge og/eller naturalieydelser fra en samarbejdspartner, f.eks. en investeringsforening. Dette gælder ikke, når SEB yder porteføljepleje.

På www.seb.dk/investeringsvilkaar er der information om de provisioner, som SEB modtager fra samarbejdspartnere på værdipapirområdet.

1.4 Kundekategorisering

SEB har inden der ydes investerings-service inddelt kunderne i kategorierne detailkunder, professionelle kunder eller godkendte modparter. Kategoriseringen har betydning for, hvilken beskyttelse SEB 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. SEB kan eventuelt tilbyde at indplacere kunden i en anden kundekategori. Dette vil have betydning for kundens beskyttelsesniveau. Kunden kan få yderligere information om mulighederne for og konsekvenserne af at blive omkategoriseret ved henvendelse til SEB.

1.5 LEI-koder

Alle virksomheder og foreninger m.v., der ønsker at handle med aktier, obligationer eller andre finansielle instrumenter, skal have en såkaldt LEI-kode.

LEI står for Legal Entity Identifier. En LEI-kode er en standardiseret kode bestående af både tal og bogstaver. Koden indeholder nøgleoplysninger, der gør det muligt klart og entydigt at identificere virksomheder globalt. Formålet er at sikre en effektiv markedsmissbrugsovervågning, hvor kundeidentifikationen er ensartet, entydig og pålidelig i hele EU.

Kunden skal være opmærksom på, at SEB ikke gennemfører transaktioner for virksomheder og foreninger m.v., hvis de ikke har oplyst deres LEI-kode til

SEB.

1.6 Oplysninger om finansielle instrumenter

På www.seb.dk/investeringsvilkaar findes der relevant vejledning om de risici, der er forbundet med investering i de pågældende værdipapirer, som SEB tilbyder.

På www.seb.dk/investeringsvilkaar findes der endvidere en generel beskrivelse af udvalgte værdipapirers funktion og forventet udvikling under forskellige markedsforhold, herunder både positive og negative forhold, samt de særlige risici, der er forbundet med de relevante værdipapirer.

1.7 Markedsmisbrug

SEB henleder kundens opmærksomhed på, at kunden ikke må købe, sælge eller opfordre andre til at købe og sælge værdipapirer, hvis kunden har intern viden, der kan have betydning for handlen (misbrug af intern viden).

Det er også forbudt 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.

2 Rådgivning og udelukkende ordredførelse

2.1 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 investor, 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.

Medmindre der er indgået særskilt aftale med kunden herom, vil SEB ikke periodisk vurdere egnetheden af de finansielle instrumenter, som kunden er blevet anbefalet.

Kunden skal være opmærksom på, at rådgivningen ikke ydes på et uafhængigt grundlag.

SEBs investeringsrådgivning er baseret på en begrænset analyse af forskellige typer finansielle instrumenter, der udstedes eller leveres af juridiske enheder, der har nære forbindelser til pengeinstituttet.

2.2 Indhentelse af informationer forud for investeringsrådgivning

Når SEB yder investeringsrådgivning, vil SEB indhente de nødvendige oplysninger om kundens:

- 1) kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for det specifikke type produkt eller tjenesteydelse,
- 2) finansielle situation, herunder kundens evne til at bære tab, og
- 3) investeringsformål, herunder kundens risikovillighed.

Med udgangspunkt i kundens oplysninger, vil SEB anbefale kunden den tjenesteydelse og de værdipapirer, der egner sig for kunden, og som er i overensstemmelse med kundens risikovillighed og evne til at bære et tab.

2.3 Kundens oplysningsforpligtelser

Kunden forventes at levere korrekte, opdaterede og fuldstændige oplysninger, der er nødvendige for SEBs investeringsrådgivning.

SEB kan lægge oplysninger fra kunden til grund, medmindre SEB ved eller burde vide, at disse oplysninger er forældede, fejlagtige, unøjagtige eller

ufuldstændige. SEB kan lægge kundens oplysninger til grund i den form, kunden afgiver dem.

Sker der ændringer i kundens oplysninger, herunder i investeringsformål, risikoprofil eller finansielle situation, opfordres kunden til at give pengeinstituttet sådanne opdaterede oplysninger.

2.4 Manglende kundeoplysninger

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

2.5 Egnethedserklæring

Når SEB udøver investeringsrådgivning til en detailkunde udarbejdes der, inden transaktionen foretages, en skriftlig erklæring om egnethed, hvoraf det fremgår, hvilken type investeringsrådgivning der er ydet, og hvordan denne rådgivning stemmer overens med kundens præferencer, mål og andre karakteristika. Kunden opfordres til at læse erklæringen igennem umiddelbart efter modtagelsen.

Hvis aftalen om at købe eller sælge et værdipapir indgås ved hjælp af fjernkommunikation, som forhindrer en forudgående afgivelse af en erklæring om egnethed, er SEB berettiget til at afgive erklæringen om egnethed på et varigt medium uden unødigt forsinkelse efter gennemførelsen af transaktionen.

Hvis SEB yder porteføljepleje, eller hvis SEB i forbindelse med udøvelse af investeringsrådgivning, har underrettet kunden om, at SEB vil gennemføre en periodisk vurdering af egnetheden, vil den periodiske rapport indeholde en ajourført erklæring om egnethed, hvori SEB beskriver, hvordan investeringen passer til kundens præferencer og mål, og er tilpasset kundens forhold.

2.6 Handel uden rådgivning

SEB vurderer kun, om et værdipapir er egnet for kunden, hvis SEB yder investeringsrådgivning. Hvis kunden ønsker at få gennemført en ordre i et værdipapir, som ikke betragtes som simpelt, vil SEB dog udbede sig oplysninger fra kunden om dennes kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den type produkt eller tjenesteydelse, der efterspørges. På baggrund af oplysningerne vil SEB vurdere, om det påtænkte produkt eller den påtænkte tjenesteydelse er hensigtsmæssig for kunden.

2.7 Udelukkende ordredørelse

Hvis kunden udelukkende ønsker at få gennemført en ordre, vil SEB gennemføre transaktionen uden at indhente oplysninger om kundens kendskab, erfaring, finansielle situation eller investeringsformål. Tilbuddet om udelukkende ordredørelse er begrænset til simple værdipapirer, eksempelvis noterede aktier, obligationer og andele investeringsforeninger.

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

Dette gælder, uanset ordren afgives via SEBs elektroniske handelsplatforme, via telefonen eller ved personlig fysisk henvendelse til SEB.

Udelukkende ordredørelse er ikke muligt i forbindelse med investeringslån og lignende.

2.8 Risikomærkning af investeringsprodukter

Investeringsprodukter er risikomærket i henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter. På www.seb.dk/investeringsvilkaar er der yderligere information om risikoklassificering af forskellige investeringsprodukter samt indplaceringen af forskellige produkttyper i grønne, gule og røde kategorier.

SEB vil endvidere, når det er relevant, give oplysninger om risikomærkning af investeringsprodukter.

I nogle tilfælde vil rådgivningen til kunden blive betragtet som led i en løbende rådgivning. I disse situationer vil der ikke blive foretaget en gennemgang af risikomærkningen.

2.9 Central investorinformation

I forbindelse med udbud af investeringsforeningsbeviser (UCITS) og sammensatte investeringsprodukter (PRIIP's) udarbejdes dokumentet "Central investorinformation". Det er et dokument med bl.a. oplysninger om investeringens indhold, afkast, risiko og omkostninger. For så vidt angår udbydere, som SEB rådgiver om eller samarbejder med, stiller SEB dokumentet vederlagsfrit til rådighed (herunder på papir) for kunder før afgivelse af ordre om køb.

3 Afgivelse af ordrer

Ordrer om køb og salg af værdipapirer kan afgives på følgende måde:

3.1 Ordre via netbanken

Ordrer kan afgives via SEB Netbank på www.seb.dk, jf. separate bestemmelser herom.

Vi anbefaler, at kunden anvender SEB Netbank, da dette system både sikrer en hurtig identifikation af kunden og en korrekt ekspedition af kundens ordre.

3.2 Ordre afgivet telefonisk

Ordrer kan afgives pr. telefon, hvis kunden kan identificeres. Ordre kan indtelefoneres i SEBs åbningstid. SEBs åbningstider fremgår bl.a. af www.seb.dk. Ordre handles dog kun i det pågældende markeds åbningstid, eksempelvis for så vidt angår danske værdipapirer i Nasdaq OMX Københavns åbningstid.

SEB har ret til at optage telefonsamtaler på bånd. Båndoptagelser kan tjene som bevis for, hvad der er aftalt med kunden.

3.3 Ordre afgivet skriftligt via brev eller e-mail

Ordrer, der er modtaget pr. brev eller e-mail, ekspederes efter nødvendig kontrol, som kan give forsinkelse. For at sikre hurtigere ekspedition, kan SEB samtidig kontaktes pr. telefon. Ordrene ekspederes inden for SEBs åbningstider. SEBs åbningstider fremgår blandt andet af www.seb.dk. Ordre handles dog kun i det pågældende markeds åbningstid, eksempelvis for så vidt angår danske værdipapirer i Nasdaq OMX Københavns åbningstid.

3.4 Handelsform

SEB tilbyder via en eller flere af SEBs samarbejdspartnere at afvikle ordren som børshandel.

En børshandel er karakteriseret ved, at kundens ordre videresendes til udførelse på et reguleret marked.

Når SEB har modtaget kundens ordre, er den bindende for kunden, og kunden kan derfor ikke slette eller tilbagekalde ordren, medmindre den endnu ikke er ekspederet.

For så vidt angår handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister m.v. henvises til "Værdipapirer" på www.seb.dk/investeringsvilkaar.

4 Ordretyper

Pengeinstituttet tilbyder følgende ordretyper, der hver især har egne karakteristika.

En ordre kan gennemføres som en:

4.1 Markedsordre

Ved markedsordre afgiver kunden en ordre om køb eller salg af værdipapirer, som SEB så vidt muligt udfører via et reguleret marked. Kundeordrer handles i kommission, idet SEB på det regulerede marked handler i eget navn, men for kundens regning. Kan ordren ikke gennemføres den dag, ordren ønskes udført, bortfalder ordren. Når ordren er taget i kommission, kan det forekomme, at vi vælger at indtræde som enten køber eller sælger i en handel. Dette betyder, at du har handlet med os som modpart. Ordren

kan deles eller samles og handles til forskellige priser hen over handelsdagen. SEB er ikke forpligtet til at afregne en markedsordre, hvis værdipapiret ikke kan erhverves eller afhændes i markedet.

Hvis ordretypen ikke er aftalt, vil vi tage din handel i kommission med henblik på at afregne den bedst muligt. Dette betyder, at vi vil søge at udføre din ordre via det regulerede marked, medmindre du kan opnå den samme mængde eller en bedre pris et andet handelssted.

4.2 Limiteret ordre

En limiteret ordre er karakteriseret ved, at kunden angiver den højeste eller laveste kurs, kunden ønsker at købe henholdsvis sælge et givet værdipapir til samt den periode, ordren skal være gældende. Limiterede ordrer anvendes, hvis kunden ønsker at købe eller sælge til en bestemt kurs. Der kan være fastsat begrænsninger på de enkelte værdipapirer for, hvor meget limit må afvige fra den gældende markeds-kurs.

SEB eller den af SEB valgte samarbejdspartner søger at udføre ordren, når kursen svarer til den, kunden har fastsat. Ved en limiteret ordre kan kunden imidlertid risikere, at ordren slet ikke bliver gennemført, fordi der på det regulerede marked ikke findes modparter, der ønsker at handle det pågældende værdipapir, eller fordi det aktuelle kursniveau har bevæget sig væk fra den kurs, kunden har angivet.

SEB udfører så vidt muligt handlen som en børshandel over et reguleret marked. Kundeordrer handles i kommission, idet SEB på det regulerede marked handler i eget navn, men for kundens regning.

En limiteret ordre kan afgives med gyldighed for en vis fremtidig periode efter forudgående aftale med SEB. Hvis ordren ikke er effektueret inden den aftalte periodes udløb, bortfalder ordren. Kunden skal herefter indgå en ny aftale, hvis ordren skal opretholdes.

Hvis SEB kan udføre handlen til den limiterede kurs, gennemføres den på det tidspunkt, hvor kursen kan opnås. Ordren kan deles eller samles og handles til forskellige priser hen over handelsdagen.

SEB kan fastsætte grænser for, hvor meget en limitkurs må afvige fra aktuelt bud/udbud. Hvis kundens ordre ligger uden for en sådan fastsat grænse, er SEB berettiget til at nægte at modtage ordren eller slette den.

SEB er ikke forpligtet til at effektuere en limiteret ordre, hvis værdipapiret ikke kan afhændes eller erhverves i markedet under iagttagelse af limitkurs og mængde.

Kan en limiteret ordre, der vedrører aktier, som er optaget på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, ikke under gældende markedsvilkår udføres øjeblikkeligt, vil SEB 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 kunden udtrykkeligt bestemmer andet.

4.2.1 Limiteret ordre - Direkte børshandel

Kunden kan efter aftale med SEB indlægge limiterede købs- og salgsordrer direkte på Nasdaq OMX Københavns og First Norths handelssystemer. Direkte børshandel kan kun foretages via netbanken på www.seb.dk, jf. separate bestemmelser herom.

5 Udførelse af ordrer

SEB udfører ordrer i henhold til SEBs til enhver tid gældende ordreførelsespolitik, som er tilgængelig på www.seb.dk/investeringsvilkkaar.

5.1 Handelssteder

Ved udførelse af kundeordrer har SEB udvalgt en række handelssteder, som sætter SEB i stand til løbende at opnå det bedst mulige resultat for kunden. En samlet liste over handelssteder findes på www.seb.dk.

5.2 SEBs annullering af fejlhandler

SEB 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 tilveje-

bringelsen, 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 SEB relevante instrumenter og midler til parterne. Annulleres en kundes handel, vil kunden hurtigst muligt få besked fra SEB. Hvis ordren ønskes gennemført på ny, skal SEB kontaktes.

5.3 Handel med udenlandske værdipapirer

Kunden kan handle udenlandske værdipapirer med SEB, som køber og sælger til SEBs aktuelle markedspriser, der afspejler de markedspriser, SEB kan opnå hos sine forretningsforbindelser på de pågældende markeder. Når der handles udenlandske værdipapirer er der normalt tilknyttet en valutahandel, som modsvarer beløbet i fremmed valuta på værdipapirhandlen. Valutakursen fastsættes af SEB ved handlens indgåelse på basis af den valutakurs, SEB kan opnå for et lignende beløb i markedet på dette tidspunkt, medmindre andet er aftalt. 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.

Den benyttede valutakurs vil, når transaktionen omfatter en valutaveksling, fremgå af afregningsnotaen.

Der gælder særlige vilkår for handel med udenlandske værdipapirer, herunder frister og regler for afvikling, som oplyses ved forespørgsel.

5.4 Handel med særlige værdipapirer

Kunden kan handle værdipapirer, der ikke er optaget på et reguleret marked eller andre markeder med SEB, som køber og sælger til aktuelle markedspriser, der afspejler de markedspriser, som SEB kan opnå – tid, mængde og handelsvilkår taget i betragtning.

5.5 Udsættelse af handel

SEB kan kun udføre en kundes ordre om køb af værdipapirer, hvis SEB er i stand til at levere de ønskede

værdipapirer. Dette betyder, at handlen falder bort, hvis SEB ikke inden to handelsdage efter den fastsatte valørdag har eller på sædvanlige vilkår kan skaffe værdipapirerne.

5.6 Forbehold

SEB forbeholder sig ret til i enhver situation at frasige sig at udføre en ønsket ordre.

6 Kurtage ved handel

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

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

SEBs kurtagesatser ajourføres løbende i henhold til markedsforholdene. Information om de til enhver tid gældende satser kan fås ved henvendelse til SEB eller ved opslag i SEBs prislister.

7 Prisoplysninger

SEB vil, når det er relevant, give kunden oplysninger om alle omkostninger og dertil knyttede gebyrer, herunder omkostninger forbundet med:

- 1) den relevante investeringsservice og eventuelle accessoriske tjenesteydelser.
- 2) de værdipapirer, som anbefales eller markedsføres til kunden, som ikke skyldes tilstedeværelsen af underliggende markedsrisici.

SEB oplyser om, hvordan omkostninger skal betales, herunder om visse omkostninger betales indirekte via en tredjepart.

SEB vil sammenfatte oplysningerne om omkostninger og gebyrer, så kunden får et overblik over de samlede omkostninger og den samlede effekt på afkastet af investeringen, og hvis kunden anmoder om det, kan oplysningerne udspecificeres.

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

Oplysningerne om omkostninger kan gives på en standardiseret måde.

8 Afvikling af fondshandler

Ved afvikling forstås betaling for og levering af handlede værdipapirer.

Afvikling af værdipapirhandel sker normalt som levering mod betaling 2-3 børsdage, efter ordren er gennemført - alt efter markedskonventionen på værdipapiret.

Afviklingsdagen for en handel med et værdipapir er samtidig valørdag/rentedato.

For udenlandske værdipapirer gælder særlige frister og regler for afvikling, som kunden kan få oplyst på forespørgsel.

Ved kundens køb er SEBs levering af værdipapirer betinget af, at SEB modtager endelig betaling af afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen.

Ved kundens salg af værdipapirer er SEBs betaling af afregningsbeløbet betinget af, at SEB 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, fordi kunden ikke kan betale eller levere, er kunden erstatningsansvarlig efter dansk rets almindelige regler. Ved handler, der gennemføres i kommission, bærer kunden risikoen for, at den part, som SEB har handlet med, kan betale eller levere.

Endvidere henvises til SEBs betingelser for opbevaring af værdipapirer i depot, som kan findes på www.seb.dk/investeringsvilkkaar.

9 Rapportering

SEB vil rapportere til kunden om de ydelser, som SEB har udført for kunden.

Rapporterne vil omfatte periodiske meddelelser til kunden ud fra de involverede værdipapirers type og kompleksitet og karakteren af den leverede tjenesteydelse, og hvor det er relevant, informere kunden om omkostninger i forbindelse med de transaktioner og tjenesteydelser, der er gennemført for kundens regning.

Hvis kundens depot omfatter positioner i gearede finansielle instrumenter vil kunden 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.

Ved ydelse af porteføljepleje, får kunden en særskilt meddelelse, når den samlede værdi af porteføljen (værdiansat ved begyndelsen af hver rapporteringsperiode) falder med 10 %, og derefter ved hvert fald med 10 %, senest ved slutningen af den hverdag, hvor denne grænse overskrides, eller slutningen af den næste hverdag i tilfælde, hvor grænsen ikke overskrides på en hverdag.

10 Afregningsnota

Når SEB på kundens vegne har udført en ordre, modtager kunden senest den første hverdag, efter at handlen er indgået, en meddelelse med de væsentli-

ge oplysninger om udførelsen af ordren, medmindre andet er aftalt med kunden.

SEB har ret til at give oplysninger om ordren ved brug af standardkoder.

SEB vil på anmodning fra kunden tillige give oplysninger om ordrens status.

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

11 Optagelse af telefonsamtaler

Med henblik på at styrke investorbekyttelsen, forbedre markedsovervågningen og øge retssikkerheden for SEB og kunderne, er SEB forpligtet til, at optage og opbevare telefonsamtaler og andre former for elektronisk kommunikation mellem SEB og SEBs kunder, der fører til eller kan føre til transaktioner i værdipapirer.

Optagelserne m.v. opbevares minimum i en periode på 5 år.

Optagelserne m.v. kan blive udleveret til relevante myndigheder. Kunden kan anmode om at få adgang til optagelserne m.v.

12 Skattemæssige forhold

Handel med værdipapirer behandles skattemæssigt forskelligt afhængigt af blandt andet den pågældende type værdipapir, ejertid m.v. SEB anbefaler, at kunden kontakter en skatterådgiver om de skattemæssige konsekvenser af investering i værdipapirer.

13 Ansvarsbegrænsning

SEB påtager sig intet ansvar for den eventuelle skade, som en udenlandsk eller dansk agent måtte være skyld i, i forbindelse med udførelsen af en opgave for

SEB. Tilsvarende gælder skade, der skyldes en børs, clearing-/værdipapircentral eller lignende institutter.

SEB er erstatningsansvarlig, hvis SEB på grund af fejl eller forsømmelse opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er SEB 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 SEB selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne,
- svigt i bankens strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus, hacking og lignende),
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af SEB selv eller bankens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af SEB,
- andre omstændigheder, som er uden for SEBs kontrol.

SEBs ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

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

14 Rapportering om "short selling"

Hvis kunden ikke helt eller delvist ikke ejer de solgte værdipapirer på salgstidspunktet, er der tale om "short selling". EU har indført regler om rapportering af "short selling" for europæiske aktier, europæiske statsobligationer m.v. SEB er ved indberetning til myndighederne om kundens salg forpligtet til, at oplyse om det er "short selling". Kunden skal derfor give SEB meddelelse, hvis kunden udfører "short

selling". Hvis kunden ikke oplyser noget i forbindelse med handlen, forudsætter SEB, at der ikke er tale om "short selling".

15 Særlige betingelser

15.1 Dækning ved køb

Ved køb af værdipapirer skal der på ordretidspunktet og frem til afviklingstidspunktet være dækning for handelsbeløbet på kundens konto. Ved opgørelsen af, om der er dækning på kontoen, indgår værdien af eventuelle handlede, men endnu ikke afregnede ordrer. Hvis dækningen bortfalder helt eller delvist, er SEB berettiget til straks og uden varsel at annullere ordrer eller tilbageføre kundens køb. Kunden bærer alle omkostninger som følge af, at en handel ikke kan gennemføres på grund af manglende dækning.

15.2 Kontantforbehold ved køb

SEB kan i særlige tilfælde tage kontantforbehold, hvilket betyder, at kunden ikke kan disponere over købte værdipapirer registreret i Værdipapircentralen før 2 dage efter afviklingsdagen. Et kontantforbehold kan eventuelt slettes ved henvendelse til SEB.

Øvrige værdipapirer kan kunden disponere over, når SEB har modtaget endelig betaling.

15.3 Kundens dispositionsret ved salg

Kunden kan disponere over værdipapirer registreret i depot hos SEB. Der kan desuden disponeres over værdipapirer, som er købt via SEB og til indlæggelse i depot hos SEB, men hvor handlen endnu ikke er afviklet.

Provenu fra solgte værdipapirer, som endnu ikke er afregnet, indgår i det beløb, kunden kan disponere over ved køb af andre værdipapirer med samme eller senere afviklingsdato og til samme depot, som salget er foretaget fra.

15.4 Forbehold om ejendomsret ved salg

Ved kundens salg af værdipapirer er SEBs betaling af afregningsbeløbet betinget af, at SEB får ubetinget ejendomsret over værdipapirerne på afviklingsdagen. Værdipapirer registreret i Værdipapircentralen skal

være registreret på kundens depot senest på afviklingsdagen. På denne dag må der ikke være registreret rettigheder over værdipapirerne, der strider mod salget, for eksempel pantsætning – eller købte værdipapirer, der ikke er til kundens disposition, herunder for eksempel, at obligationerne er udtrukket mellem ordredag og afviklingsdag.

15.5 Salg af udtrukne obligationer

Afgiver kunden en ordre om salg af obligationer, der er udtrukket, gennemføres handlen for de ikke udtrukne obligationer, som findes i depotet. SEB vil forsøge at foretage erstatningskøb – svarende til de udtrukne obligationer – til den for SEB bedst opnåelige kurs i markedet – og med beregning af de sædvanlige omkostninger. Kunden betaler et eventuelt tab i forbindelse hermed.

15.6 Køb af værdipapirer til individuelle pensionsdepoter

I henhold til lovgivningen gælder der særlige regler for investering af pensionsmidler. Nærmere oplysninger om reglerne for placering af pensionsmidler i værdipapirer kan fås ved henvendelse til SEB.

16 Tilsynsmyndighed

SEB er under tilsyn af Finansinspektionen, Box 6750, 113 85 Stockholm, Sverige, og Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, Danmark.

17 Lovvalg

Eventuelle retstvister mellem kunden og SEB afgøres efter dansk ret.

18 Ændringer til disse vilkår

Pengeinstituttet kan ændre Vilkår for værdipapirhandel uden varsel, når det er til fordel for kunden. Ellers vil ændringer ske med 1 måneds varsel.

Oplysning om ændring af Vilkår for værdipapirhandel sker på www.seb.dk/investeringsvilkaar og/eller skriftligt, elektronisk eller ved annonce i dagspressen med henvisning til, hvor på pengeinstituttets hjemmeside ændringerne kan ses.