

FORRETNINGSBETINGELSER FOR HANDEL MED VÆRDIPAPIRER

Pr. 22. april 2022

INDHOLD

1.	Anvendelsesområde	3
2.	Ændring af forretningsbetingelserne	3
3.	Ingen fortrydelsesret ved værdipapirhandel	3
4.	Muligheder for ordreafgivelse	3
5.	Optagelse af telefonsamtaler	4
6.	Depoter, konti, clearing og afvikling	4
7.	De forskellige handelsformer	4
8.	Børshandel	5
8.1	Definition af "børshandel"	5
8.2	Maj Invest Markets' mulighed for at indtræde i Kundens børshandel	5
8.3	Udførelse af Kundens ordre om børshandel	5
9.	Strakshandel	6
9.1	Definition af "strakshandel"	6
9.2	Omfattede værdipapirer	6
9.3	Strakshandelskursen for værdipapirer på danske markedspladser	6
10.	Gennemsnitskurshandel	7
10.1	Definition af "gennemsnitskurshandel"	7
10.2	Udførelse af Deres ordre om "gennemsnitskurshandel"	7
10.3	Beregning af kursen for en "gennemsnitskurshandel" i likvide papirer	7
11.	Handel med udenlandske værdipapirer	7
11.1	Udenlandske værdipapirer, der handles via udenlandske forretningsforbindelser	7
11.2	Maj Invest Markets' mulighed for at indtræde i en handel	7
11.3	Udførelse og bortfald af Deres handelsordre	8

12.	Limitering (handel til bestemt kurs).....	8
13.	Forbehold for modtagelse og udførelse af ordrer	8
14.	Forbehold ved særlige markedssituationer	8
15.	Forbehold for ejendomsret	9
16.	Handelsomkostninger.....	9
17.	Erstatningsansvar	9
18.	Dansk ret og værneting	10

1. Anvendelsesområde

Udover disse Forretningsbetingelser for værdipapirhandel gælder Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S' (herefter betegnet "Maj Invest") Ordreudførelsespolitik, hvorefter Maj Invest leverer "best execution". Ligeledes gælder de Almindelige Forretningsbetingelser. Både Ordreudførelsespolitik og de Almindelige Forretningsbetingelser er tilgængelige af majinvest.com.

I det omfang Forretningsbetingelser for værdipapirhandel indeholder vilkår, der er forskellige fra de Almindelige Forretningsbetingelser, eller Kunden i øvrigt skriftligt har aftalt andet med Maj Invest Markets, vil sådanne vilkår gælde forud for vilkårene i Forretningsbetingelser for værdipapirhandel og de Almindelige Forretningsbetingelser.

2. Ændring af forretningsbetingelserne

Forretningsbetingelser for værdipapirhandel kan til enhver tid ændres af Maj Invest Markets med virkning for fremtidige handler.

Såfremt Maj Invest opdaterer de Forretningsbetingelser for værdipapirhandel samt øvrige dokumenter af relevans for kundeforholdet (fx de Almindelige Forretningsbetingelser, Ordreudførelsespolitik og Politik for databehandling), vil de opdaterede betingelser fremgå af Maj Invests hjemmeside, som løbende bliver opdateret med information.

3. Ingen fortrydelsesret ved værdipapirhandel

Kunden har ikke fortrydelsesret ved aftaler om værdipapirhandel, f.eks. vedrørende aktier og obligationer, valuta, andele i kollektive investeringsforeninger m.v.

Kunder bør være opmærksomme på, at investering i værdipapirer er forbundet med en kursrisiko, som Kunden selv hæfter for. Kunden kan ikke basere sine forventninger til værdipapirers fremtidige afkast på disses historiske afkast.

4. Muligheder for ordreafgivelse

Når kundeforholdet er oprettet, kan Kunden afgive sin handelsordre pr. telefon, medmindre andet konkret er aftalt. Kundens ordre er bindende, når Maj Invest Markets har modtaget den.

5. Optagelse af telefonsamtaler

For at sikre Kunden og Maj Invest dokumentation for en telefonsamtales indhold kan Maj Invest vælge at optage telefonsamtalen. Det vil normalt ske ved handel med værdipapirer eller valuta samt relevante samtaler i forbindelse hermed.

Maj Invest opbevarer en kopi af optagelser i fem år i overensstemmelse med lovgivningen. Kopier af optagelser kan udleveres til Kunden på anmodning til Maj Invest.

6. Depoter, konti, clearing og afvikling

Maj Invest Markets håndterer *ikke* følgende ydelser for Dem:

- håndtering af pengekonti og værdipapirdepoter.

Maj Invest Markets opbevarer ikke aktiver for kunder, hvorfor den lovpligtige rapportering til kunder i henhold til artikel 63 i Kommissionens delegerede forordning nr. 2017/565 (oplysninger om kundens værdipapirbeholdninger, indeståender og værdipapirudlån) ikke håndteres af Maj Invest, men derimod af Kundens depotbank.

Følgende ydelser:

- clearing og afvikling af handler,
- fremsendelse af handelsnotaer

håndteres i samarbejde med Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB"). Maj Invest Markets har indgået en aftale med SEB om håndtering af clearing og afvikling for Kunder i Maj Invest. Som følge heraf vil Kunder modtage materiale herom direkte fra SEB, som Kunden skal underskrive og returnere til SEB. I det omfang SEB leverer ydelser til Kunden i forbindelse med clearing og afvikling er Maj Invest Markets ikke ansvarlig for disse ydelser.

7. De forskellige handelsformer

Som Kunde hos Maj Invest Markets tilbydes følgende handelsformer:

- børshandel
- strakshandel

- gennemsnitskurshandel (efter aftale)
- formidling af ordrer til handel ved udenlandske værdipapirer via udenlandsk forretningsforbindelse som kommissionshandel.

De ovenstående handelsformer er forskellige, og Kunder bør derfor nøje overveje, hvilken handelsform, der er den bedste for dem. Såfremt Kunden har brug herfor, rådgiver Maj Invest Markets gerne Kunden nærmere om de enkelte handelsformer.

Såfremt Kunden ikke har valgt den handelsform, der ønskes benyttet, vil Kunden handle i kommission, og Maj Invest Markets vil i så fald vælge den handelsform, som Maj Invest Markets vurderer, er den mest fordelagtige for Kunden.

Maj Invest Markets udfører ordrer i henhold til Ordreudførelsespolitik, som forefindes på www.majinvest.com.

8. Børshandel

8.1 Definition af "børshandel"

Ved "børshandel" forstås en handel, der gennemføres på et reguleret markeds handelssystemer. En børshandel indgås i Maj Invest Markets' navn, men for Kundens regning (kommission).

8.2 Maj Invest Markets' mulighed for at indtræde i Kundens børshandel

Såfremt Maj Invest Markets' pris er den bedste, eller der ikke i markedet findes bedre priser end Maj Invest Markets' pris (tid, mængde og handelsvilkår taget i betragtning), kan Maj Invest Markets vælge at indtræde som køber eller sælger i Kundens børshandel ("selvindtræde").

Ved Maj Invest Markets' selvindtræde vil Kundens fondsnota indeholde oplysning om, at handlen er indgået som en børshandel med Maj Invest Markets som køber eller sælger.

8.3 Udførelse af Kundens ordre om børshandel

Maj Invest Markets vil udføre Kundens ordre hurtigst muligt. Det betyder, at Kunden normalt vil kunne forvente sin ordre ekspederet samme dag, som Maj Invest Markets modtager den (forudsat modtagelse inden kl. 16.50).

Maj Invest Markets gør opmærksom på, at ordrer i kommission kan handles til forskellige priser i løbet af en handelsdag. Såfremt Kunden ønsker at handle til en bestemt kurs, kan Kunden vælge at begrænse ("limitere") ordren til en fastsat maksimum- eller minimumkurs i en forud fastsat periode. De kan læse mere om "limitering" nedenfor under pkt. 12.

9. Strakshandel

9.1 Definition af "strakshandel"

Ved "strakshandel" forstås en handel, hvor Kunden handler med Maj Invest Markets som køber eller sælger, og hvor kursen er fastsat af Maj Invest Markets. Aftalen anses for indgået ved Kundens accept af den af Maj Invest Markets fastsatte kurs.

En strakshandel indeholder følgende karakteristika:

- handlen fjerner den risiko for kursudsving, der ellers kan forekomme i tiden mellem Kundens afgivelse af en ordre og vor effektuering heraf, og
- handlen giver sikkerhed for, at ordren gennemføres fuldt ud.

9.2 Omfattede værdipapirer

Maj Invest Markets tilbyder strakshandel i et bredt udvalg af danske og udenlandske noterede og unoterede værdipapirer. Udvalget af værdipapirer og eventuelle beløbsgrænser fastsættes løbende af Maj Invest Markets. De kan få oplysning herom ved henvendelse til Maj Invest Markets.

9.3 Strakshandelskursen for værdipapirer på danske markedspladser

Ved strakshandel med værdipapirer optaget til notering eller handel på handelspladser fastsætter Maj Invest Markets en kurs, der på handelstidspunktet ligger inden for det bedste bud/udbud på den pågældende handelsplads.

Ved handel i illikvide værdipapirer (værdipapirer, hvor der ikke er løbende handel) på handelspladser fastsætter Maj Invest Markets en strakshandelskurs. Det samme gælder, hvis der på handelsdagen ikke er stillet bud/udbud i det pågældende værdipapir på handelstidspunktet.

10. Gennemsnitskurshandel

10.1 Definition af "gennemsnitskurshandel"

Ved "gennemsnitskurshandel" forstås en handel, hvor Kunden handler med Maj Invest Markets som køber eller sælger med værdipapirer på en handelsplads.

10.2 Udførelse af Deres ordre om "gennemsnitskurshandel"

Maj Invest Markets gennemfører Kundens ordre efter børshandelens afslutning den første børsdag efter den dag, vi har modtaget ordren.

10.3 Beregning af kursen for en "gennemsnitskurshandel" i likvide papirer

Kursen for en "gennemsnitskurshandel" beregnes som kurs "alle handler" ved en børsdags afslutning med Maj Invest Markets' sædvanlige tillæg eller fradrag.

Kursen "alle handler" er en vægtet gennemsnitskurs, der beregnes af handelspladsen.

11. Handel med udenlandske værdipapirer

11.1 Udenlandske værdipapirer, der handles via udenlandske forretningsforbindelser

Visse udenlandske værdipapirer kan handles i henhold til pkt. 9 (strakshandel).

Ved handel i udenlandske værdipapirer handler Maj Invest Markets i eget navn, men for Kundens regning (kommission), med den udenlandske forretningsforbindelse.

På Kundens fondsnota er denne handelsform anført som "udenlandsk forretningsforbindelse".

Medmindre andet er aftalt, vil Maj Invest Markets vælge forretningsforbindelsen samt hvilken valuta, handlen afregnes i.

11.2 Maj Invest Markets' mulighed for at indtræde i en handel

Såfremt Maj Invest Markets' pris er den bedste, eller der ikke via den udenlandske mægler eller i markedet findes bedre priser end Maj Invest Markets' pris (tid, mængde og handelsvilkår taget i betragtning), kan Maj Invest Markets vælge at indtræde som køber eller sælger i Kundens handel ("selvindtræde").

Ved Maj Invest Markets' selvindtræde vil Kundens fondsnota indeholde oplysning om, at handlen er indgået som en handel i udenlandske værdipapirer med Maj Invest Markets som køber eller sælger.

11.3 Udførelse og bortfald af Deres handelsordre

Maj Invest Markets vil udføre Kundens ordre hurtigst muligt.

Medmindre andet er aftalt, falder Kundens ordre bort, hvis ikke den gennemføres den dag, Maj Invest Markets' forretningsforbindelse har modtaget ordren. Er der tale om en limiteret ordre (se pkt. 12), kan denne dog opretholdes, indtil en aftalt periode er udløbet.

12. Limitering (handel til bestemt kurs)

Hvis Kunden alene ønsker at handle til en bestemt kurs, har Kunden mulighed for at limitere (begrænse) (i) børshandler og (ii) handel med udenlandske værdipapirer i en periode, der aftales med Maj Invest Markets.

13. Forbehold for modtagelse og udførelse af ordrer

Maj Invest forbeholder sig ret til ikke at modtage og udføre Kundens ordrer.

14. Forbehold ved særlige markedssituationer

Hvis der – forud for handlens gennemførelse – opstår en særlig markedssituation, forbeholder Maj Invest Markets sig ret til ikke at effektuere Kundens ordre.

Som eksempler på en "særlig markedssituation" kan nævnes:

- store kursforskelle ml. bud og udbud,
- der stilles ikke priser i markedet på det pågældende værdipapir,
- værdipapiret er overført til handelspladsens observationsliste,
- nedbrud af handelssystem på markedsplads,
- nedbrud af Maj Invest Markets' handelssystem.

15. Forbehold for ejendomsret

Maj Invest Markets forbeholder sig ejendomsretten til de værdipapirer, som Kunden har købt, indtil endelig betaling har fundet sted. Det betyder, at Kunden først får ubetinget ejendomsret til de købte værdipapirer, når Maj Invest Markets modtager den endelige betaling på afviklingsdagen.

Ved Kundens salg af værdipapirer til Maj Invest Markets er udbetalingen af afregningsbeløbet betinget af, at Maj Invest Markets på afviklingsdagen får ubetinget ejendomsret over værdipapirerne.

16. Handelsomkostninger

Oplysninger om handelsomkostninger og hertil knyttede gebyrer forud for handel i henhold til artikel 50 i Kommissionens delegerede forordning nr. 2017/565 (oplysninger vedrørende omkostninger og dertil knyttede gebyrer) finder begrænset anvendelse og oplyses i det omfang, Kunden anmoder Maj Invest Markets herom.

De konkrete handelsomkostninger ved at gennemføre Kundens handel vil tillige fremgå af Kundens handelsnota.

17. Erstatningsansvar

Maj Invest Markets er erstatningsansvarlig, hvis Maj Invest Markets som følge af fejl eller forømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Maj Invest Markets er ikke ansvarlig for skade eller tab, som skyldes forhold uden for Maj Invest Markets' kontrol, og som Maj Invest Markets ikke burde have undgået eller overvundet årsagen til, eller som Maj Invest Markets ikke med rimelighed kunne have forudset ville føre til, at kunden ville lide tab. Som sådanne forhold anses bl.a. indførelse af offentlige forskrifter eller ændringer til bestående lovgivning (herunder i udlandet), myndighedsforanstaltninger, indtruffet eller truende krig eller anden væbnet konflikt, borgerlige uroligheder, terrorhandlinger (herunder ikke alene rettet mod Maj Invest Markets), naturkatastrofer, strejker, lock-out, boykot og blokade, samfundsmæssige sammenbrud i stats- eller markedsøkonomier, svigt i strømforsyning eller telekommunikation samt nedbrud af eller beskadigelse af data i IT-systemer. Maj Invest Markets' ansvarsfrihed gælder, uanset om det pågældende forhold er rettet mod, indtræffer mod eller direkte påvirker Maj Invest Markets.

Maj Invest Markets er ikke erstatningsansvarlig for kurstab, værdiforringelse, valutakurstab, skattemæssige virkninger samt andre tab eller manglende fortjenester.

Maj Invest Markets er med undtagelse af ovennævnte i øvrigt erstatningsansvarlig i overensstemmelse med danske rets almindelige erstatningsregler, forudsat at Maj Invest Markets har handlet forsætligt eller groft uagtsomt. Maj Invest Markets er dog ikke ansvarlig for Kundens indirekte tab, herunder men ikke begrænset til, følgeskader, driftstab eller andet indirekte tab.

18. Dansk ret og værneting

Hvis der i forbindelse med værdipapirhandel opstår uenighed mellem Kunden og Maj Invest Markets, herunder vedrørende forståelsen af disse forretningsvilkår eller Kundens eventuelle øvrige aftaler om værdipapirhandel, skal en tvist herom afgøres efter dansk ret og forelægges relevante danske domstol.

Spørgsmål eller kommentarer til Forretningsbetingelser for værdipapirhandel eller i øvrigt kan rettes til Maj Invest Markets på telefon 33 38 73 00 eller på e-mail kontakt@majinvest.com.