

Vilkår for værdipapirhandel

Gældende fra 1. februar 2025.

Generelt

Handel med værdipapirer i Merkur 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.

Vilkår for værdipapirhandel gælder for detailkunders handel med de værdipapirer (finansielle instrumenter), Merkur tilbyder handel med. Vilkårene gælder, medmindre andet udtrykkeligt er aftalt mellem kunden og Merkur.

Forretningsmodel for distribution af investeringsprodukter

Investeringskunder i Merkur har valgt at være kunde i et rådgivningsinstitut. Det er derfor ikke muligt at fravælge en af nedenstående distributionsformer.

Merkurs forretningsmodel for distribution af investeringsprodukter indeholder relevante løbende servicetilbud til kunden, uanset hvilken distributionsform kunden benytter.

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

- værdipapirhandel med personlig investeringsrådgivning
- værdipapirhandel uden rådgivning
- værdipapirhandel som udelukkende er ordreudførelse (execution only).

Særlige regler for investeringskunder med bopæl udenfor Danmark

Grundet Merkurs forretningsmodel og komplekse markedsførings-, skatte- og investorbeskyttelsesregler tilbyder Merkur som udgangspunkt kun investeringsforretninger til kunder med bopæl i Danmark.

Har eksisterende kunder bopæl udenfor Danmark eller flytter til udlandet, kan kunden ikke få rådgivning eller købe værdipapirer igennem Merkur. Det er tilladt at bevare eksisterende investeringer købt imens kunden havde bopæl i Danmark. Et eventuelt senere salg kan alene ske som execution only (uden rådgivning).

Det er altid tilladt at foretage løbende egnethedsvurdering af puljeaftaler uanset kundens bopælsland, og løbende tilpasse puljen i takt med at risiko og tidshorisont ændres (løbende egnethedsvurdering).

Politikker

Merkur har udarbejdet "Ordreudførelsespolitik" og "interessekonfliktpolitik", som er relevante i forhold til værdipapirhandel i Merkur. De findes på www.merkur.dk eller fås ved henvendelse til Merkur.

Interessekonflikter

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

Merkur 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 Merkurs forretningsaktiviteter i tilknytning til værdipapirhandel.

Provisioner

Med henblik på at øge kvaliteten af den investeringsservice eller accessoriske tjenesteydelse, som Merkur yder til kunden, kan Merkur i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning eller ordreudførelse modtage provisioner fra en samarbejdspartner, f.eks. en investeringsforening.

På Merkurs hjemmeside er der information om de provisioner, som Merkur modtager fra samarbejdspartnere på værdipapiriområdet.

Kundekategorisering

Merkur har inden der ydes investeringsservice inddelt kunderne i kategorierne detailkunder, professionelle kunder eller godkendte modparter. Kategoriseringen har betydning for, hvilken beskyttelse Merkur 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. Merkur 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 i Merkur.

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 markedsmisbrugsovervågning, hvor kundeidentifikationen er ensartet, entydig og pålidelig i hele EU.

Kunden skal være opmærksom på, at Merkur ikke gennemfører transaktioner for virksomheder og foreninger m.v., hvis de ikke har oplyst deres LEI-kode til Merkur. På www.merkur.dk er der mere information om LEI-koder.

Oplysninger om finansielle instrumenter og investeringsstrategier

På www.merkur.dk findes der relevant vejledning om de risici, der er forbundet med investering i de pågældende finansielle instrumenter og særlige investeringsstrategier, som Merkur tilbyder.

På www.merkur.dk findes der beskrivelse af udvalgte finansielle instrumenters funktion og forventet udvikling under forskellige markedsforhold, herunder både positive og negative forhold, samt de særlige risici, der er forbundet med de relevante instrumenter.

Advarsel om markedsmisbrug

Merkur 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). Du skal derfor bl.a. være opmærksom på at du ikke, ved at lægge modsatrettede ordrer ud på markedet, bliver både køber og sælger i samme handel.

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

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 Merkur 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.

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

Indhentelse af informationer forud for investeringsrådgivning

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

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

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

Kundens oplysningsforpligtelser

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

Merkur kan lægge oplysninger fra kunden til grund, medmindre Merkur ved eller burde vide, at disse oplysninger er forældede, fejlagtige, unøjagtige eller ufuldstændige. Merkur kan lægge kundens oplysninger til grund i den form, kunden afgiver dem.

Manglende kundeoplysninger

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

Egnethedserklæring

Når Merkur 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 Merkur berettiget til at afgive erklæringen om egnethed på et varigt medium uden unødigt forsinkelse efter gennemførelsen af transaktionen.

Handel uden rådgivning

Merkur vurderer kun, om et værdipapir er egnet for kunden, hvis Merkur yder investeringsrådgivning. Hvis kunden ønsker at få gennemført en ordre i et værdipapir, som ikke betragtes som simpelt, vil Merkur 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 Merkur vurdere, om det påtænkte produkt eller den påtænkte tjenesteydelse er hensigtsmæssig for kunden.

Udelukkende ordreudførelse

Hvis kunden udelukkende ønsker at få gennemført en ordre, vil Merkur gennemføre transaktionen uden at indhente oplysninger om kundens kendskab, erfaring, finansielle situation eller investeringsformål. Tilbuddet om udelukkende ordreudførelse er begrænset til simple værdipapirer eksempelvis noterede aktier, obligationer og andele investeringsforeninger. Når kunden anmoder om udelukkende at få udført ordrer i Merkur, har Merkur ikke pligt til at vurdere det leverede 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 om ordren afgives via Merkurs elektroniske handelsplatforme, fjernkommunikation, telefonen eller ved personlig fysisk henvendelse til Merkur.

Central information

I forbindelse med udbud af investeringsforeningsbeviser (UCITS) og sammensatte investeringsprodukter (PRIIP's) udarbejdes dokumentet "Central information". Det er et dokument med bl.a. oplysninger om investeringens indhold, afkast, risiko og omkostninger. Merkur stiller dokumentet vederlagsfrit til rådighed for detailkunder, som Merkur rådgiver om eller samarbejder med, før afgivelse af ordre om køb.

Afgivelse af ordrer

Kunden kan afgive ordrer i Merkurs afdelinger eller via en af Merkurs online løsninger. Der kan ydes rådgivning via telefon, men ordren skal aftales på skrift (via Investeringsprofilaftale eller handelsblanket)

Kunden kan også benytte Merkurs elektroniske handelsplatforme til handel med børsnoterede aktier.

Ordretyper

Merkur tilbyder via en eller flere af andelskassens samarbejdspartnere at afvikle ordren som strakshandel, som markedsordre eller som limiteret ordre.

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

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

Strakshandel

En strakshandel er karakteriseret ved, at kunden aftaler prisen med Merkur forud for handlens gennemførelse.

Fordelen ved strakshandel er, at kunden, samtidig med at handlen indgås, får præcis viden om den kurs, der handles til, og at handlen kan gennemføres med den ønskede mængde på én gang, dog forudsat at mængden ligger inden for de af Merkurs fastsatte maksimale handelsstørrelser.

Merkur tilbyder strakshandel i et udvalg af værdipapirer. Merkur forbeholder sig ret til frit at vælge, på hvilke tidspunkter strakshandelskurser stilles og ret til frit at suspendere prisstillelsen.

Hvis prisen ændrer sig, fra kunden bliver præsenteret for den udbudte kurs, til Banken modtager ordren, vil handlen fortsat blive gennemført, hvis ændringen har positiv indflydelse på kundens køb eller salg. Medfører ændringen derimod, at et køb bliver dyrere, eller fortjenesten ved salg bliver lavere, vil strakshandlen ikke blive gennemført.

Markedsordre

En markedsordre uden limit er karakteriseret ved, at kunden afgiver en ordre til Merkur om køb eller salg af et værdipapir, der gennemføres bedst muligt, jf. Merkurs ordreudførelsespolitik under forudsætning af, at det er muligt at tilvejebringe eller afhænde det pågældende værdipapir.

Hvis kunden vælger en "markedsordre uden limit", vil Merkur ud fra de gældende markedsvilkår fastsætte, hvilken limitkurs Merkur skal forsøge at gennemføre kundens ordre til. Vælger Merkur, at ordren skal søges gennemført via en samarbejdspartner, kan limitering ske hos den valgte samarbejdspartner.

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 markedskurs. Merkur eller den af Merkurs 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.

Ved indlæggelse af limiterede ordrer i net- og mobilbank med anvendelse af funktionen "beløb", skal man være opmærksom på, at det indtastede beløb omregnes til antal stk. baseret på limiteringskursen. Ved købsordrer vil der være en risiko for at der handles for et mindre beløb end det indtastede, hvis markedskursen er lavere end limiteringskursen. Ved salgsordrer vil der være en risiko for at der handles for et større beløb end det indtastede, hvis markedskursen er højere end limiteringskursen.

Handelssteder

Ved udførelse af kundeordrer har Merkur udvalgt en række handelssteder, som sætter Merkur i stand til løbende at opnå det bedst mulige resultat for kunden.

Merkurs annullering af fejlhandler

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

Valutakurs

Når der handles udenlandske værdipapirer, er der normalt 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 ved, at Merkur foretager afdækning af valuta på handelsdagen eller senest efterfølgende bankdag for værdipapirhandlen, medmindre andet er aftalt. Valutahandlen finder sted til markedskurs plus/minus tillæg/fradrag. Den benyttede valutakurs vil, når transaktionen omfatter en valutaveksling, fremgå af afregningsnotaen.

Kurtage ved handel

For at få gennemført en handel med værdipapirer betaler kunden en kurtage til Merkur. 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.

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

Prisoplysninger

Merkur 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 finansielle instrumenter som anbefales eller markedsføres til kunden, som ikke skyldes tilstedeværelsen af underliggende markedsrisici.

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

Merkur 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.

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 Merkurs levering af værdipapirer betinget af, at Merkur modtager endelig betaling af afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen.

Ved kundens salg af værdipapirer er instituttets betaling af afregningsbeløbet betinget af, at Merkur 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 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 Merkur har handlet med, kan betale eller levere.

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

Rapportering

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

Rapporterne vil omfatte periodiske meddelelser til kunden ud fra de involverede finansielle instrumenters 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.

Afregningsnota

Når Merkur på kundens vegne har udført en ordre, modtager kunden senest den første hverdag, efter at handlen er indgået, en meddelelse med de væsentlige oplysninger om udførelsen af ordren, medmindre andet er aftalt med kunden.

Afregningsnotaen for handel med Triodos Investeringss fonde vil først være tilgængelig for kunden på valørdagen.

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

Merkur 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 Merkur, hvis meddelelsen ikke modtages som aftalt, eller hvis der i øvrigt måtte opstå fejl i denne forbindelse. For sen reklamation kan medføre, at Merkur ikke kan stilles til ansvar for en eventuel skade, som kunne være undgået/minimeret, hvis kunden havde henvendt sig i tide.

Optagelse af telefonsamtaler

Med henblik på at styrke investorbeskyttelsen, forbedre myndighedernes markedsovervågning og øge retssikkerheden for Merkur og kunderne, har Merkur etableret interne ordninger der sikrer, at telefonsamtaler mellem Merkur og dets kunder, der fører til eller kan føre til transaktioner i finansielle instrumenter, optages i visse tilfælde.

Som hovedregel skal samtlige investeringsordrer altid bekræftes skriftligt af kunden i form af enten investeringsrådgivningsaftale, tegningsblanket af Merkur andele eller handelsblanket.

Det vil sige, at direkte kundeordrer ikke sker pr. telefon mellem Merkur og kunden. Skulle der opstå særtilfælde, hvor dette må afviges, så har Merkur valgt at logge/optage udvalgte medarbejders telefoner.

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.

Skattemæssige forhold

Merkur anbefaler, at kunden kontakter en skatterådgiver om de skattemæssige konsekvenser af investering i værdipapirer.

Ansvarsbegrænsning

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

Ændringer til disse vilkår

Merkur kan ændre Vilkår for værdipapirhandel uden varsel, når det er til fordel for kunden. Ellers vil ændringer ske med 3 måneders varsel.

Oplysning om ændring af Vilkår for værdipapirhandel sker skriftligt, elektronisk eller ved annonce i dagspressen med henvisning til, hvor på Merkurs hjemmeside ændringerne kan ses.