

Værdipapirbelåning: Produkt- og risikoinformation

1. Indledning belåning

Nordnet tilbyder belåning mod sikkerhed i dine værdipapirer. Du starter med egenkapital i form af din eksisterende værdipapirportefølje og/eller kontanter. Din eksisterende beholdning giver derefter mulighed for udvidelse af porteføljen ved brug af belåning. Brug af belåning forudsætter indgåelse af en kreditaftale.

Handel med værdipapirer ved brug af belåning medfører øget eksponering. Dette øger muligheden for afkast, men indebærer samtidig en væsentlig forøgelse af risiko. Dine tab vil kunne blive væsentligt større, end hvis du ikke havde belånt din portefølje. Belåning passer derfor bedst til dig, som har god kendskab til og erfaring med værdipapirmarkedet, og som er villig til at tage en høj risiko.

Belåning giver dig mulighed for at udvide din portefølje og således øge din eksponering. Belåning giver dig også mulighed for at foretage en udbetaling, uden at sælge hele eller dele af din portefølje ved at belåne denne.

Formålet med belåning kan være en forhåbning om, at den belånte portefølje vil øge mere i værdi, end det belåningen vil koste. Formålet kan også være at muliggøre en udbetaling, uden at sælge sine værdipapirer.

2. Kreditlimit

Med en godkendt kreditaftale registreres en kreditlimit. Din kreditlimit udgør det øvre niveau for, hvor meget du kan låne. Du kan på ethvert tidspunkt søge om at få hævet din kreditlimit. Belåningen starter først, når et køb eller en udbetaling kræver et større beløb, end du har til rådighed på dit depot.

3. Belåningsgrader og belåningsværdi

Nordnet tilbyder belåningsgrader på værdipapirer på op til 85 % for aktier og 90 % for fonde og investeringsforeninger. En liste over belåningsgrader for aktier og fonde er tilgængelig på Nordnets hjemmeside her: <https://www.nordnet.dk/mux/page/belaninginl.html>.

Nordnet vurderer løbende belåningsgraden for hvert enkelt værdipapir og vil løbende foretage ændringer af værdipapirets belåningsgrad efter behov. Ved ændring af et værdipapirs belåningsgrad (nedjustering) vil dette påvirke porteføljens belåningsværdi, som igen kan medføre, at du bliver overbelånt.

Belåningsværdien for et værdipapir i din portefølje fremgår ved at gange markedsværdien af værdipapiret med belåningsgraden. Summen af belåningsværdien på alle værdipapirer i porteføljen udgør porteføljens belåningsværdi. Porteføljens belåningsværdi afgør, hvor meget du til enhver tid kan låne til brug for handel eller udbetaling, så længe du ikke overstiger din kreditlimit.

4. Regneeksempel

Danske Bank A/S har en belåningsgrad på	80 %
Markedsværdien for Danske Bank A/S	100.000 DKK
Saldo:	0 DKK
Tilgængelig for udbetaling/handel:	80.000 DKK

Hvis du handler nye værdipapirer med belåningsgrad, kan du også benytte dette værdipapir til at øge porteføljens belåningsgrad yderligere. På denne måde kan du f.eks. handle aktier for 500.000 DKK med 100.000 DKK i indskudt egenkapital, hvis aktierne har en belåningsværdi på 80 %. Det forudsættes her, at du har fået bevilget en kreditlimit på mindst 400.000 DKK.

Hvis du vælger at udnytte belåningsgraden maksimalt, som i regneeksemplet ovenfor, vil en negativ kursudvikling eller ændring (nedjustering) i belåningsgraden umiddelbart medføre en overbelåning. Du er selv ansvarlig for at have en tilstrækkelig buffer/kredit mod ændringer i porteføljen, og mod at porteføljen bliver overbelånt.

5. Brug af belåning – gearingeffekten

Hvis du bestemmer dig for at bruge belåning, er det vigtigt, at du bestemmer dig for hvilken risiko, du er villig til at tage. Den gearingeffekt, som belåningen muliggør, kan illustreres i eksemplerne nedenfor. Vær opmærksom på, at regneeksemplerne ikke tager hensyn til afgifter, skatter og rente forbundet med lånet.

- **Køb med egne penge:**

Du køber Novo Nordisk B A/S for 100.000 DKK. Hvis Novo Nordisk B A/S stiger med 15 %, og du sælger dine aktier, har investeringen givet en gevinst på 15 %, dvs. 15.000 DKK.

Du køber Novo Nordisk B A/S for 100.000 DKK. Hvis Novo Nordisk B A/S falder med 15 %, og du sælger dine aktier, har investeringen givet dig et tab på -15 %, dvs. -15.000 DKK.

- **Køb med belåning**

Novo Nordisk B A/S har en belåningsgrad på 85 %. For at købe Novo Nordisk B A/S for 100.000 DKK på kredit kræves et kontant indskud på 15.000 DKK. Hvis Novo Nordisk B A/S stiger med 15 %, og du sælger aktierne, har investeringen givet dig et afkast på 15.000 DKK. Gevinsten i forhold til indskuddet på 15.000 DKK er 100 %.

Novo Nordisk B A/S har en belåningsgrad på 85 %. For at købe Novo Nordisk B A/S for 100.000 DKK på kredit kræves et kontant indskud på 15.000 DKK. Hvis Novo Nordisk B A/S falder med 15 %, og du sælger aktierne, har investeringen givet dig et tab på 15.000 DKK. Dette indebærer, at du har tabt hele indskuddet på 15.000 DKK.

6. Priser

Der er intet etableringsgebyr ved indgåelse af en kreditaftale, og en uudnyttet kreditaftale knyttet til dit depot har ingen omkostninger.

Når belåning benyttes, trækkes rente i henhold til kreditaftalen. Hvis overbelåning opstår, påløber en ekstra overbelåningsrente, samt omkostninger til at gennemføre et evt. tvangssalg. Samtlige udgifter forbundet med indgåelse af kreditaftalen og efterfølgende brug af belåning fremgår af prislisen, som til enhver tid er tilgængelig på nordnet.dk.

7. Risiko

Handel med værdipapirer indebærer altid en risiko. Din investering kan såvel øge som falde i værdi, og der er ingen garanti for, at du får det investerede beløb tilbage. Historisk afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast.

Risikoskala ved brug af belåning:



Risikoen ved at bruge belåning består i, at værdipapirer kan falde i kurs, og at du må sælge værdipapirerne med tab. Værdipapirer vil kunne have store udslag/ændringer i kurserne. Disse svingninger kan variere fra dag til dag og fra værdipapir til værdipapir.

Belåningen påfører porteføljen en øget eksponering mod kurssvingninger, som igen medfører, at et tab vil blive større end ved handel uden belåning. Kursfald kan også medføre, at belåningsværdien reduceres, som igen kan fremtvinge en situation, hvor du vil blive overbelånt. En ændring af belåningsgrad på værdipapirer på din portefølje vil på samme måde som ved kursfald ændre porteføljens belåningsværdi, samt muliggøre at en overbelåning indtræffer.

Overbelåning indebærer, at sikkerheden i porteføljen ikke svarer til det aftalte sikkerhedskrav i henhold til kreditaftalen, og overbelåning er således ikke tilladt. Man kan regulere overbelåning ved at 1) sætte penge ind, 2) overføre værdipapirer med godkendte belåningsgrader til porteføljen og 3) sælge værdipapirer i porteføljen eller ved en kombination af disse tiltag.

Hvis du ikke regulerer en opstået overbelåning, vil Nordnet have ret, men ingen pligt, til at sælge dine værdipapirer. Omkostninger forbundet med tvangssalg ved overbelåning (fremgår af den til enhver tid tilgængelige prisliste på nordnet.dk) vil blive trukket fra din konto.

Et tvangssalg medfører en risiko for, at dine værdipapirer vil blive solgt på et tidspunkt eller til en kurs, du ikke ønsker. Normalt vil Nordnet sende en besked, hvor du opfordres til at regulere overbelåningen, før et tvangssalg gennemføres, med mindre omgående salg er nødvendigt, for at undgå eller begrænse Nordnets tab i forbindelse med kreditaftalen. Hændelser i værdipapirmarkedet kan medføre kursfald, som igen kan medføre, at du taber al din egenkapital. Under givne omstændigheder, f.eks. ved betydelige fald i værdipapirmarkedet, vil du også kunne **tabe mere end din indskudte egenkapital**. Du risikerer således i givne situationer at stå tilbage med en gæld til Nordnet, udover at du har tabt din egenkapital. Forsigtig brug af belåning vil kunne reducere risikoen for, at sådanne tab vil kunne opstå.

Produktet passer således bedst til dem, som har god kendskab til og erfaring med værdipapirmarkedet og desuden ønsker en høj risiko.

8. Dit ansvar

Det er meget vigtigt, at du som kunde selv er klar over dit ansvar og til enhver tid nøje følger din portefølje/dine investeringer. **Du er selv ansvarlig for at holde dig informeret om ændringer i markedsværdi, belåningsgrad og belåningsværdi. Du er også selv ansvarlig for at have en tilstrækkelig buffer/kredit mod ændringer i porteføljen, som gør, at porteføljen ikke bliver overbelånt.**

Du gøres særligt opmærksom på, at Nordnet har ret, men ingen pligt til, at sælge dine værdipapirer ved overbelåning. Du kan således ikke forvente, at Nordnet vil sælge dine værdipapirer på dine vegne (som en form for stop loss). Pligten til at regulere en overbelåning påligger til enhver tid kunden.

Nordnet yder ingen rådgivning i forbindelse med indgåelse af en kreditaftale. Du har således selv et ansvar for at vurdere, om den er egnet for dig, din finansielle situation, dine mål, din vilje til risiko etc. Hvis du ikke er indforstået med og accepterer den risiko, som er forbundet med handel med værdipapirer med belåning, bør du afstå fra at indgå en belåningsaftale.

Det er således vigtigt, at du læser og sætter dig grundigt ind i produktets vilkår.

Hvis du er i tvivl om, hvordan belåningen fungerer, eller har øvrige spørgsmål, anbefales du at kontakte Nordnets kundeservice.