

Værdipapirbelåning (Porteføljelån): Produkt- og risikoinformation



1. Introduktion

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

Handel med værdipapirer ved brug af belåning medfører øget risikoeksponering. Det 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. Du bør derfor have god viden om og erfaring med værdipapirmarkedet og være villig til at tage høje risici, hvis du skal handle værdipapirer ved brug af belåning.

2. Kreditlimit

Når du indgår en kreditaftale med Nordnet, får du tildelt en kreditlimit i DKK (det i kreditaftalen aftalte kreditbeløb), som er det maksimale beløb, du må låne. Du kan til enhver tid ansøge om at forhøje din kreditlimit.

3. Belåningsgrader og belåningsværdi

Nordnet tilbyder for aktier belåningsgrader på op til 85%, og for fonde og investeringsforeninger på op til 90% af markedsværdien. Nordnet vurderer løbende belåningsgraden for hvert enkelt værdipapir og vil løbende foretage ændringer af værdipapirets belåningsgrad efter behov. En liste over de belåningsgrader, som Nordnet anvender på forskellige værdipapirer, findes på nordnet.dk.

Belåningsværdien af et værdipapir bestemmes ved at gange værdipapirets markedsværdi med belåningsgraden. Summen af belåningsværdien af alle værdipapirer i din portefølje udgør porteføljens belåningsværdi.

Belåningsværdien er derfor den værdi, der bestemmer, hvor meget du kan låne på et hvilket som helst tidspunkt, så længe belåningsværdien ikke overstiger din kreditlimit. Det betyder, at uanset kreditlimit gælder retten til kredit maksimalt for et beløb, der svarer til den samlede belåningsværdi af aktiverne i dit depot på det pågældende tidspunkt.

Eksempel: Virksomhed X har en belåningsgrad på 80%. Markedsværdien af porteføljen med beholdninger udelukkende i virksomhed X er DKK 100.000, saldoen er DKK 0. Med udgangspunkt i virksomhed X's belåningsgrad er DKK 80.000 (80% af 100.000 DKK) tilgængelig til handel/udbetaling, forudsat at kreditlimit udgør eller overstiger DKK 80.000.

Hvis du køber nye værdipapirer, kan du bruge disse værdipapirer til yderligere at øge porteføljens belåningsværdi. På denne måde kan du f.eks. handle aktier for DKK 500.000 med DKK 100.000 i indskudt egenkapital, hvis aktierne har en belåningsværdi på 80%. Det forudsættes her, at du har fået bevilget en kredit på mindst DKK 400.000.

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

Vær opmærksom på, at Nordnet ikke altid tillader værdipapirbelåning, hvis porteføljen kun består af værdipapirer i et enkelt selskab.

4. Omkostninger

Der er ingen omkostninger forbundet med at indgå en kreditaftale. Kreditten bruges kun, når du foretager et køb eller hæver et større beløb, end du har til rådighed på din konto. Renten beregnes dag for dag i låneperioden i henhold til din kreditaftale.

I tilfælde af overbelåning opkræves der overbelåningsrente i tillæg til den almindelige rente, som er gældende for kreditten, et overbelåningsgebyr samt et eventuelt gebyr for lukning af positionen. For mere information, se vores prislister, som til enhver tid er tilgængelige på nordnet.dk.

5. Renterabat (Porteføljelån Plus)

Afhængigt af, hvor veldiversificeret din portefølje er, dvs. hvor god spredning af værdipapirer du har på dit belånte depot, og i hvilket omfang porteføljens belåningsgrad er udnyttet, tilbyder Nordnet under visse betingelser en rabat på den rente, der er fastsat i din kreditaftale. Rabatten gives udelukkende på belåning i DKK. Betingelserne for at benytte sig af renterabatten og aktuelle procentsatser for de forskellige rabatniveauer kan til enhver tid findes på nordnet.dk.

Hvis du ikke længere opfylder kriterierne for renterabat, vil din kreditaftale fortsætte uændret uden rabat. Hvis du vil sikre dig, at du til enhver tid opfylder kriterierne for renterabat, anbefales det at overvåge kursudviklingen på dine værdipapirer nøje.

6. Risiko

Hvis du handler med værdipapirer ved brug af belåning, øger du din eksponering over for kursudsving, som medfører, at et tab vil blive større end ved handel uden belåning. Kursfald eller ændringer i belåningsgraden for de enkelte værdipapirer kan reducere belåningsgraden i din portefølje og føre til, at du bliver overbelånt. Du kan reducere risikoen for overbelåning ved ikke at udnytte dine belåningsgrader maksimalt. Du er selv ansvarlig for at sikre, at din portefølje ikke bliver overbelånt.

Værdipapirbelåning (Porteføljelån): Produkt- og risikoinformation



Overbelåning indebærer, at sikkerheden i porteføljen ikke opfylder sikkerhedskravet i kreditaftalen og ikke er tilladt. Hvis der alligevel opstår overbelåning, er du forpligtet til at afvikle overbelåningen straks og uden opfordring. Du kan afvikle overbelåning ved at indsætte penge, overføre værdipapirer med tilstrækkelig belåningsgrad til porteføljen eller sælge værdipapirer i porteføljen.

I tilfælde af at en eksisterende overbelåning ikke afvikles, har Nordnet ret, men ikke pligt til, at sælge dine værdipapirer i det omfang, det er nødvendigt for at afvikle overbelåningen. Dette risikerer at medføre, at dine værdipapirer sælges på et tidspunkt eller til en pris, 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.

Begivenheder på værdipapirmarkedet kan medføre kursfald, som igen kan medføre, at du mister hele din egenkapital. Hvis du handler med værdipapirer ved brug af belåning, risikerer du at miste mere end din investerede egenkapital. Du risikerer således i givne situationer at stå tilbage med en gæld til Nordnet, udover at du har tabt din egenkapital. Hvis gælden ikke betales, vil den blive inddrevet på normal vis. Forsigtig brug af belåning vil kunne reducere risikoen for, at sådanne tab vil kunne opstå.

Køb for dine egne penge:

Du køber aktien X for DKK 100.000. Hvis X stiger med 15%, og du sælger dine aktier, har investeringen givet dig en fortjeneste på DKK 15.000, svarende til 15%. Hvis X falder med 15%, og du sælger dine aktier, har investeringen påført dig et tab på DKK 15.000, svarende til 15%.

Køb med et lån:

Aktien X har en belåningsgrad på 85 %. For at købe aktien X for 100.000 DKK ved brug af belåning, kræves en egenkapital på 15.000 DKK. Hvis X stiger med 15%, og du sælger dine aktier, har investeringen givet dig en fortjeneste på 15.000 kroner, svarende til 100% af din egenkapital. Hvis X falder med 15%, og du sælger dine aktier, har investeringen påført dig et tab på 15.000 DKK svarende til 100%. Det betyder, at du har tabt hele din investerede kapital.

Bemærk venligst, at ovenstående beregningseksempler ikke tager højde for gebyrer, skatter og renter forbundet med kreditten.

7. Dit ansvar

Det er meget vigtigt, at du som kunde er bevidst om dit ansvar, og at du nøje overvåger udviklingen af dine investeringer til enhver tid. Du er ansvarlig for at holde dig informeret om ændringer i markedsværdi, belåningsgrad og belåningsværdi samt for at sikre, at du ikke bliver overbelånt.

Du gøres særligt opmærksom på, at det ikke er tilladt at overstige den på ethvert tidspunkt gældende samlede belåningsværdi af aktiverne i dit depot, og at Nordnet har ret, men ikke pligt, til at sælge dine værdipapirer i det omfang, det er nødvendigt for at afvikle 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 er til enhver tid kundens.

Hvis du ikke er indforstået med og accepterer den risiko, som er forbundet med handel med værdipapirer ved brug af belåning, bør du afstå fra at indgå en kreditaftale. 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, kan du kontakte Nordnets kundeservice.