

# Vilkår for handel med værdipapirer

---

**BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S**

Juni 2022

1. BAGGRUND.....	2
2. GENEREL INFORMATION.....	2
3. INVESTORBESKYTTELSE OG KUNDEKATEGORISERING.....	3
4. HANDEL MED FINANSIELLE INSTRUMENTER OG BEST EXECUTION .....	4
5. COMPLIANCE .....	7
6. KOMMUNIKATION OG MARKEDSFØRING.....	8
7. ANSVARSBEGRÆNSNING.....	9
8. KLAGER OG TVISTLØSNING .....	9

## **1. BAGGRUND**

- 1.1 Den 3. januar 2018 trådte Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2016/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter ("MiFiD II") og Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 600/2014 af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter ("MiFIR") i kraft. Formålet med MiFiD II og MiFIR er at øge de finansielle markeders sikkerhed og effektivitet ved at øge handelseffektiviteten, regelharmoniseringen og styrke investorbekskyttelsen.
- 1.2 MiFiD II og MiFIR gennemføres bl.a. i bekendtgørelse om investorbekskyttelse ved værdipapirhandel og bekendtgørelse om værdipapirhandleres udførelse af ordrer, der dels har til formål at give øget beskyttelse af kunder, der handler finansielle instrumenter, og dels at skabe et mere effektivt og ensartet værdipapirhandelsmarked i EU.
- 1.3 Ovenstående stiller skærpede krav til BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S' ("Selskabet") informationspligt til kunder, kundekategorisering, ordreudførelse mv.

## **2. GENEREL INFORMATION**

- 2.1 Selskabet driver fondsmæglervirksomhed med tilladelse fra Finanstilsynet i Danmark, og tilbyder investeringsservices. Selskabets virksomhed er underlagt Finanstilsynets tilsyn.
- 2.2 Selskabets kontaktoplysninger er:
- BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S  
CVR-nr. 31179580  
Strandvejen 724  
DK-2930 Klampenborg  
Tlf. +45 4558 4020  
E-mail: info@blscapital.dk
- 2.3 Selskabet tilbyder som fondsmæglerselskab følgende investeringsservices:
- Investeringsrådgivning.
  - Skønsmæssig porteføljepleje.
  - Modtagelse og formidling af ordrer.
- 2.4 Overordnet for Selskabets levering af investeringsservices gælder, at den investeringsrådgivning og skønsmæssige porteføljepleje Selskabet yder dets kunder, relaterer sig til køb og salg af noterede aktier, hvilket sker på et uafhængigt grundlag. Herudover handler Selskabet ikke finansielle instrumenter for egen regning, ligesom Selskabet ikke indgår i nogen former for gearede forretninger eller derivathandel.

- 2.5 Selskabet betragter sine kunder som medinvestorer, idet alle risikotagere i Selskabet udelukkende placerer egne formuer i afdelinger af Kapitalforeningen BLS Invest ("Foreningen"), som Selskabet ligeledes yder investeringsrådgivning til.
- 2.6 Nærværende vilkår for handel med værdipapirer ("Vilkårene") gælder for ethvert forhold mellem Selskabet og dets kunder, medmindre særskilte aftaler fraviger Vilkårene. Ved uoverensstemmelse mellem særskilte aftaler og Vilkårene, skal de særskilte aftaler have forrang.

### **3. INVESTORBESKYTTELSE OG KUNDEKATEGORISERING**

- 3.1 I henhold til MiFID II og investorbekendtgørelsen kategoriserer Selskabets sine kunder i en af følgende tre kategorier:
- Detailkunder.
  - Professionelle kunder.
  - Godkendte modparter.
- 3.2 Kundekategoriseringen har betydning for, hvilket beskyttelsesniveau Selskabet er forpligtet til at yde den enkelte kunde inden for hver kategori. Desuden har kundekategoriseringen betydning for, hvilke oplysninger Selskabet skal indhente fra kunden, herunder oplysninger om kundens økonomiske forhold og kendskab til og erfaring med værdipapirhandel. Herudover indebærer kundekategoriseringen krav til den information, en kunde skal modtage fra Selskabet, herunder oplysninger om de finansielle instrumenter, der handles, og om Selskabet, samt de nærmere vilkår herfor.
- 3.3 Selskabet kan på eget initiativ – eller på ad hoc basis – behandle en godkendt modpart som en professionel kunde, eller behandle en professionel kunde som en detailkunde, og dermed øge den lovgivningsmæssige beskyttelse af den pågældende kunde. Forud herfor sikrer Selskabet, at der – inden der formidles eller udføres en ordre med en godkendt modpart – er indhentet en udtrykkelig bekræftelse af, at denne indvilliger i at blive behandlet i henhold til den pågældende kundekategori. Selskabet kan indhente dette samtykke i en investeringsrådgivningsaftale, der i øvrigt vil definere parternes rettigheder og pligter, samt hvilke finansielle instrumenter, der er omfattet af aftalen mv.
- 3.4 En detailkunde kan ligeledes give afkald på den beskyttelse, der følger af lovgivningen for denne kundekategori. Detailkundens afkald på beskyttelse er kun gyldigt, såfremt Selskabet på baggrund af kundens viden og erfaring med de påtænkte investeringservices har opnået passende sikkerhed for, at kunden er i stand til at forstå de involverede risici.
- 3.5 En kunde har ret til at anmode Selskabet om en anden kundekategorisering, men Selskabet er ikke forpligtet til at efterkomme denne. I forbindelse med en anmodning om en anden kategorisering, vil Selskabet oplyse kunden om eventuelle konsekvenser, som den ændrede kategorisering vil medføre, fx at Selskabet ikke kan levere den ønskede investeringservice.

3.6 Det følger i øvrigt af lovgivningen, at professionelle kunder er ansvarlige for, at Selskabet løbende underretter Selskabet om forhold, der er af betydning for kategoriseringen, ændrer sig væsentligt, hvorefter kunden skal oplyse Selskabet herom.

3.7 Egnethedstest

3.7.1 Ved investeringsrådgivning og porteføljepleje, er Selskabet forpligtet til at indhente forskellige oplysninger om den enkelte kunde og dennes individuelle forhold. Formålet hermed er at fastslå kundens kendskab til, og erfaring med de leverede investeringsservices, som Selskabet tilbyder, samt investeringsformål og finansielle situation, hvorved Selskabet kan fastlægge den bedst egnede investerings- og risikoprofil (egnethedsvurdering), således Selskabet har mulighed for at handle i kundens bedste interesse.

3.7.2 På ovennævnte baggrund, skal Selskabet ved udøvelse af investeringsrådgivning og porteføljepleje, under hensyntagen til den leverede investeringsservices art og omfang sørge for, at denne opfylder følgende kriterier:

- At den leverede investeringsservice opfylder kundens formål, herunder risikovillighed.
- At den leverede investeringsservice er i overensstemmelse med kundens finansielle situation, herunder kundens evne til at bære et eventuelt tab.
- At den leverede investeringsservice ydes i overensstemmelse med kundens erfaring med det investeringsområde som er relevant for den specifikke type investeringsservice og finansielle instrumenter.

3.8 Hensigtsmæssighedstest

3.8.1 Ved Selskabets udførelse eller formidling af ordrer for en detailkunde, er Selskabet forpligtet til at udbede sig oplysninger vedrørende kundens kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den type af investeringsprodukt eller investeringsservices, som udbydes af Selskabet (andele i Foreningen). På baggrund af oplysningerne vurderer Selskabet, om det påtænkte investeringsprodukt (andele i Foreningen) er hensigtsmæssig for kunden, under hensyntagen til om kunden har den nødvendige erfaring og viden til at forstå de risici, som er forbundet med det pågældende investeringsprodukt, der formidles.

3.8.2 Selskabet indhenter ovenstående oplysninger ved brug af en tegningsblanket. Hvis Selskabet ikke modtager den nødvendige og ajourførte information fra kunden, må Selskabet ikke levere den pågældende investeringsservices eller investeringsprodukt.

#### **4. HANDEL MED FINANSIELLE INSTRUMENTER OG BEST EXECUTION**

- 4.1 Selskabet bestræber sig på ved udførelse eller modtagelse og formidling af kundens ordrer og ved handler for kunder i forbindelse med udøvelse af porteføljepleje, at træffe alle tilstrækkelige foranstaltninger til at opnå det bedst mulige resultat for kunden ("Best Execution").
- 4.2 Med henblik på at sikre Best Execution, har Selskabet vedtaget en ordredførelsespolitik, der sikrer at Selskabet kan udføre, modtage og formidle ordrer og handler for kunder på bedste vis og under hensyntagen til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregnings sandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante ved udførelsen af ordren.
- 4.3 Ved udførelse af ordrer, herunder modtagelse og formidling af ordrer, sikres det at Selskabets kunder opnår Best Execution ved at Selskabet vurderer, hvilken handelspartner, der vil være bedst til at udføre den pågældende handel, hvorefter Selskabet formidler ordren til den pågældende handelspartner, således at handler henholdsvis købsordrer bliver gennemført til den lavest udbudte salgspris, og salgsoordrer til den højest udbudt købspris.
- 4.4 Selskabet forbeholder sig retten til ikke at gennemføre en kundes ordre, hvilket kan bero på følgende forhold:
- Selskabet kan ikke levere den pågældende tjenesteydelse.
  - Selskabet vurderer, at særlige markedsomstændigheder umuliggør levering af det finansielle instrument.
  - Selskabet har mistanke om, at ordren strider mod lovgivningen, herunder reglerne om markedsmissbrug.
- 4.5 Den til enhver tid gældende ordredførelsespolitik er tilgængelig på Selskabets hjemmeside [www.blscapital.dk](http://www.blscapital.dk). I tillæg hertil offentliggør Selskabet årligt en liste over de fem mest anvendte handelspartnere, hvilken ligeledes kan tilgås på Selskabets hjemmeside.
- 4.6 Udelukkende ordredførelse
- 4.6.1 Selskabet leverer udelukkende ordredførelse ("execution only") for kunder, når dette er aftalt. I forbindelse med leveringen af execution only er Selskabet ikke forpligtet til at yde investeringsrådgivning eller levere overvågning, oplysninger eller anbefalinger i relation til investeringsproduktet (andele i Foreningen).
- 4.6.2 Execution only tilbydes potentielle kunder ved en tegningsblanket, som kan tilgås på Foreningens hjemmeside [www.blsinvest.dk](http://www.blsinvest.dk). Forud for ydelsen af execution only, skal Selskabet udbede sig oplysninger fra kunden om dennes kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for investeringsproduktet (andele i Foreningen). Giver kunden utilstrækkelige oplysninger om sit kendskab til og erfaring med investeringsproduktet, skal Selskabet gøre kunden opmærksom på, at Selskabet på grundlag af den mangelfulde information ikke kan afgøre, om leveringen af execution only m.v., er hensigtsmæssig for vedkommende.

- 4.6.3 I forbindelse med Selskabets udførelse af execution only ydes der heller ikke skatterådgivning til kunden. Selskabet opfordrer på den baggrund til, at kunden indhenter uafhængig rådgivning hos dennes finansielle rådgiver eller advokat om de skattemæssige konsekvenser af de pågældende investeringservices.
- 4.6.4 Selskabet sender pr. e-mail en handelsnota, som kunden straks skal kontrollere, om de angivne oplysninger er korrekte og i overensstemmelse med det aftalte. Giver handelsnotaen anledning til spørgsmål, skal kunden straks kontakte Selskabet. Det påhviler kunden at gøre Selskabet opmærksomt på fejl og mangler, som fremgår af handelsnotager mv. Selskabet kan ikke gøres ansvarlig for tab, som kunne være undgået, hvis kunden havde henvendt sig med rettidig omhu.
- 4.6.5 Alle oplysninger vedrørende Selskabet, dets tjenesteydelser, finansielle instrumenter og foreslåede investeringsstrategier, og handelssteder samt dertil knyttede omkostninger og gebyrer, kan til enhver tid tilgås på [www.blscapital.dk](http://www.blscapital.dk) og [www.blsinvest.dk](http://www.blsinvest.dk).
- 4.7 Intern viden
- 4.7.1 Kundens opmærksomhed henledes på, at det er ulovligt at købe eller sælge et børsnoteret finansielt instrument, hvis kunden er i besiddelse af specifikke oplysninger, som ikke er offentliggjort, som direkte eller indirekte vedrører flere udstedere eller et eller flere finansielle instrumenter, som udgør specifik viden, som mærkbart ville kunne påvirke kursen, hvis oplysningerne blev offentliggjort (insiderhandel).
- 4.7.2 I tillæg til ovenstående gælder der et forbud mod udbredelse af oplysninger eller adfærd, der påvirker eller antages at påvirke kursen på et finansielt instrument, ved udbredelse af urigtige oplysninger eller ved vildledende signaler eller på anden måde gøres forsøg på, at manipulere kursen på et finansielt instrument (kursmanipulation).
- 4.7.3 For så vidt angår Selskabet og de ansatte omfatter intern viden også oplysninger, som meddeles af en kunde og vedrører dennes ikke-udførte ordrer, forudsat at oplysningerne i øvrigt kan antages at have mærkbar betydning for kursdannelsen. Kunden og ansatte i Selskabet må ikke for egen regning, eller tredjemands regning, direkte eller indirekte erhverve eller afhænde finansielle instrumenter, som den pågældende viden vedrører.
- 4.7.4 Selskabet har udarbejdet interne retningslinjer for håndtering af intern viden, og vil uden ugrundet ophold underrette Finanstilsynet, såfremt det med rimelighed kan antages, at en gennemført transaktion udgør en overtrædelse af gældende lovgivning med hensyn til intern viden.
- 4.8 Opbevaring af oplysninger
- 4.8.1 Selskabet fører løbende et register over gennemførte ordrer, investeringer og transaktioner. Registret og øvrig dokumentation opbevares i en periode på 5 år, medmindre lovgivningen foreskriver længere opbevaringsperiode.

## **5. COMPLIANCE**

### 5.1 Hvidvaskloven

5.1.1 Selskabet er forpligtet til at gennemføre kundekendingsprocedurer i alle forretningsforbindelser. Selskabets kundekendingsprocedurer indebærer, at Selskabet blandt andet ved indhentelse af legitimation skal være overbevist om, at kunden faktisk er den, som kunden giver sig ud for at være, førend der må formidles en ordre eller leveres anden investeringsservices. Kundekendingsproceduren kan opsummeres ved følgende skridt:

- Identifikationsoplysninger om kunden indhentes.
- Identifikationsoplysninger om juridiske personers ejer- og kontrolstruktur indhentes, og de reelle ejere identificeres.
- Selskabet kontrollerer de fysiske kunders og de reelle ejeres identitetsoplysninger.

### 5.2 Interessekonflikter

5.2.1 Selskabet er meget opmærksomt på interessekonflikter og derfor har Selskabet identificeret, hvilke forhold der udgør eller kan føre til en interessekonflikt, som medfører en væsentlig risiko for, at én eller flere kunders interesser skades.

5.2.2 Selskabet har således udarbejdet en politik for håndtering af interessekonflikter, der indeholder en beskrivelse af væsentlige områder, hvor interessekonflikter kan opstå, samt foranstaltninger for håndtering af disse. Politikken skal bl.a. forhindre, at en interessekonflikt bliver udnyttet af Selskabet eller dets ansatte til skade for Selskabets kunder.

5.2.3 Politikken for håndtering af interessekonflikter kan udleveres ved henvendelse til Selskabet. På de væsentligste områder er der udarbejdet underliggende procedurer for håndteringen heraf, fx en spekulationspolitik der sikrer, at ansattes handel med finansielle instrumenter sker betryggende, og dermed ikke i konflikt med Selskabets rådgivningskunders interesser.

### 5.3 Fortrolighed og videregivelse af oplysninger

5.3.1 Selskabet har tavshedspligt med hensyn til enhver oplysning, som Selskabet får kendskab til, som led i leveringen af investeringsservices, også efter kundeforholdets ophør. Hverken Selskabet eller kunden må videregive fortrolige oplysninger, og hver part skal gøre alle rimelige bestræbelser på, at forhindre enhver sådan uretmæssig videregivelse.

5.3.2 Alle medarbejdere i Selskabet er tillige underlagt tavshedspligt i medfør af lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservices og -aktiviteter, og videregiver eller udleverer derfor ikke uberettiget oplysninger om kundens forhold, som Selskabet får kendskab til under udøvelse af dets virksomhed.

5.3.3 Selskabet indhenter i forbindelse med leveringen af investeringsservices, og ved indgåelse af kundeaftaler, oplysninger om kunden til brug for Selskabets forpligtelser, i henhold til lovgivningen,



således at Selskabet kan handle i kundens bedste interesse. Oplysningerne er en forudsætning for, at Selskabet kan levere de ønskede investeringsservices, og oplysningerne vil kun blive lagret i den tidsperiode, som er nødvendig for, overholdelse af lovgivningen. Selskabet videregiver kun oplysningerne uden kundens samtykke, hvis Selskabet har en retlig forpligtelse hertil, fx i medfør af hvidvasklovgivningen.

#### 5.4 Behandling af personoplysninger

5.4.1 Selskabet agerer som dataansvarlig, hvorfor dets kunder efter Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 679 af 27. april 2016 om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og fri udveksling af sådanne oplysninger ("databeskyttelsesforordningen"), samt lov om supplerende bestemmelser til forordning om beskyttelse af fysiske personer i forbindelse med behandling af personoplysninger og om fri udveksling af sådanne oplysninger ("databeskyttelsesloven"), skal have oplyst, hvordan og hvornår Selskabet indhenter, behandler og/eller videregiver kundens personoplysninger.

5.4.2 I Selskabets privatlivspolitik er det beskrevet, hvordan personoplysninger håndteres. Denne kan tilgås på Selskabets hjemmeside [www.blscapital.dk](http://www.blscapital.dk).

#### 5.5 Aflønningspolitik

5.5.1 Selskabet er i henhold til bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber m.fl. ("aflønningsbekendtgørelsen") forpligtet til, at offentliggøre en række oplysninger om, hvordan Selskabet lever op til kravene i aflønningsbekendtgørelsen.

5.5.2 Selskabets aflønningspolitik består af en række generelle vederlagsprincipper, der har til formål, at sikre, at aflønning foregår i overensstemmelse med Selskabets principper, værdier og langsigtede mål. Med henblik på at opfylde de generelle vederlagsprincipper, har Selskabet vedtaget, at ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på Selskabets risikoprofil, ikke modtager variabel løn.

5.5.3 I medfør af gældende lovgivning offentliggør Selskabet én gang årligt, hvordan Selskabet efterlever aflønningsbekendtgørelsen, i det omfang at de pågældende krav finder anvendelse på Selskabet.

## 6. KOMMUNIKATION OG MARKEDSFØRING

6.1 Ved indgåelse af aftale om investeringsservices anmodes kunden om at give Selskabet meddelelse til at rette direkte henvendelse til denne ved brug af fjernkommunikation, herunder breve, e-mails eller telefon. Henvendelse vil kun ske i forbindelse med Selskabets levering af investeringsservices og afledte services, der falder inden for Selskabets tilladelse fra Finanstilsynet.

6.2 Kunden kan til enhver tid frabede sig henvendelse fra Selskabet i markedsføringsøjemed.

- 6.3 Selskabet har ikke mulighed for at efterkomme instrukser, som kunden sender til Selskabet via e-mails, hvorfor Selskabet som alt overvejende udgangspunkt vil forsøge at kontakte kunden, inden Selskabet disponerer på grundlag af en e-mail.
- 6.4 Selskabet er forpligtet til at optage og opbevare øvrig elektronisk kommunikation mellem Selskabet og kunden, der fører til eller kan føre til levering af investeringsservices. Optagelserne og den elektroniske kommunikation er tilgængelig for kunden på anmodning, i en periode på 5 år eller, hvis Finanstilsynet anmoder om det, 7 år.

## **7. ANSVARSBEGRÆNSNING**

- 7.1 Selskabet er ansvarlig efter dansk rets almindelige regler for økonomiske tab, der er forårsaget af fejl eller forsømmelser fra Selskabets side. Derimod er Selskabet ikke ansvarlig for tab opstået som følge af investeringer, der falder i værdi, og Selskabet er ikke forpligtet til at erstatte sådanne tab.
- 7.2 Levering af Selskabets investeringsservices sker for kundens egen regning og risiko og indebærer risiko for, at kunden lider et potentielt tab. Selskabet kan derfor ikke gøres ansvarlig for fx kursudviklingen på finansielle instrumenter, som er blevet formidlet, og Selskabet er derfor ikke ansvarligt for opnåelse af bestemte resultater eller afkast. Erstatningsansvar kan alene gøres gældende, hvis Selskabet på grund af fejl eller forsømmelser ikke opfylder aftalte forpligtelser, eller disse opfyldes for sent eller mangelfuldt. Selskabets erstatningsansvar omfatter kun det direkte tab, og dermed ikke følgeskader, driftstab eller øvrige indirekte tab.
- 7.3 I tillæg til ovenstående kan Selskabet ikke gøres erstatningsansvarligt for tab, som forårsages af en markedsplads, værdipapircentral, clearingscentral, depotinstitut eller anden tredjemand, der stiller nødvendig infrastruktur til levering af Selskabets investeringsservices til rådighed. Selskabet kan heller ikke gøres ansvarlig for tab, som udspringer af omsætningsindskrænkninger for finansielle instrumenter.
- 7.4 I tilfælde, hvor der gælder et skærpet ansvar, kan Selskabet ikke gøres ansvarligt, uanset om det er Selskabet eller en ekstern samarbejdspartner, der står for driften af systemer, ansvarlig for tab, som skyldes force majeure eller forhold, som er uden for Selskabets kontrol. Der er tale om forhold der kan henføres til fx svigt i strømforsyning eller telekommunikation, lov- eller myndighedsindgreb, borgerlige urolighed og terror eller hærværk (computervirus og -hacking).

## **8. KLAGER OG TVISTLØSNING**

- 8.1 Eventuelle klager over Selskabets investeringsservices kan fremsendes skriftlig pr. brev eller e-mail til:

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Att. Legal & Compliance

Strandvejen 724

DK-2930 Klampenborg

Eller pr. e-mail til: [legal@blscapital.dk](mailto:legal@blscapital.dk)

8.2 Tvister der ikke løses bilateralt kan på nærmere betingelser indgives til:

Ankenævnet for fondsmæglerselskaber

Att. Det finansielle ankenævn

St. Kongensgade 62., 2. sal

Dk-1264 København K

8.3 Finanstilsynet kan kontaktes via følgende:

Finanstilsynet

Århusgade 110

DK-2100 København Ø

Telefon: +45 33 55 82 82