

Montrose™

Montrose™



## Värdepapperskredit Produkt- och riskinformation

Gäller från 2026-06-08

### Inledning

Montrose är anknutet ombud till DNB Carnegie Investment Bank AB ("DNB Carnegie"). Montrose har även tillstånd från Finansinspektionen att förmedla krediter i enlighet med lag (2014:275) om viss verksamhet med konsumentkrediter. Montrose förmedlar endast krediter där DNB Carnegie är kreditgivare. För de krediter som du som kund kan ansöka om via Montrose är det alltså DNB Carnegie som är kreditgivare och din motpart i kreditavtalet.

De krediter som förmedlas via Montrose innebär att kunden kan få ett lån mot säkerhet i kundens värdepapper. För att kunna få en sådan kredit behöver kunden ingå ett kreditavtal med DNB Carnegie. Innan avtalet ingås och en kredit blir tillgänglig för kunden utför DNB Carnegie kreditprövning.

Handel med belåning medför en möjlighet till ökad hävstång på kundens investeringar men innebär också ökad risk. Du som kund måste därför ha god kunskap om och erfarenhet av värdepappersmarknaden samt vara villig att ta hög risk om du ska handla med belåning.

Kredit som du beviljas lämnas av DNB Carnegie. Från den 12 augusti 2026 ("Överlåtelsedagen") kommer kreditverksamheten tas över av Montrose. Detta innebär att du redan nu behöver samtycka till att din kredit tas över av Montrose på det datumet och att dina depåer/konton pantsätts som säkerhet för krediten till förmån för Montrose. Från Överlåtelsedagen får krediten endast nyttjas för att finansiera värdepapperstransaktioner genom Montrose. Du samtycker till detta när du signerar kreditansökan/kreditavtalet.

### Kreditlimit

När du ansöker om kredit får du ange önskat kreditbelopp. DNB Carnegie utför därefter en kreditprövning och fattar kreditbeslut. Kreditbeslutet som fattas innebär att du får en viss kreditlimit som utgör det maximala beloppet som du får låna. Beviljat kreditbelopp kan vara lägre än vad du har ansökt om.

### Belåningsgrader och belåningsvärde

Rätten till kredit gäller maximalt upp till ett belopp som motsvarar det vid var tid gällande sammanlagda belåningsvärdet av tillgångarna i dina depåer. Belåningsvärdet kan därför vara lägre än din kreditlimit. Belåningsvärdet på ett värdepapper får du fram genom att multiplicera marknadsvärdet av värdepappret med belåningsgraden. Summan av belåningsvärdet på alla värdepapper i din portfölj utgör portföljens belåningsvärde.

#### Exempel belåningsgrader:

*Bolag X har en belåningsgrad om 75 % och Bolag Y har en belåningsgrad om 80 %. Marknadsvärdet på kundens innehav i Bolag X är 100.000 kronor och marknadsvärdet på kundens innehav i Bolag Y är också 100.000 kronor. Kunden har inte några likvida tillgångar i portföljen. Baserat på bolagens belåningsgrader så är det möjligt för kunden att låna 155.000 kronor (75.000 + 80.000 kronor) förutsatt att kundens kreditlimit uppgår till eller överstiger 155.000 kronor.*

Om krediten används till att köpa nya värdepapper med belåningsvärde ökar dessa värdepapper portföljens totala belåningsvärde ytterligare.

Notera att belåningsgraderna för respektive värdepapper närsomhelst kan ändras eller helt tas bort av DNB Carnegie och att något meddelande om ändrad belåningsgrad inte skickas till kunden. Kunden är själv ansvarig för att hålla sig uppdaterad kring gällande belåningsgrader. Om det sammanlagda belåningsvärdet av din portfölj sjunker under utnyttjat kreditbelopp uppstår överbelåning vilket du är skyldig att reglera omgående. Läs mer under Risker nedan.

## Priser

Att ingå kreditavtal med DNB Carnegie genom förmedling av Montrose är avgiftsfritt. Kostnader för krediten uppstår först när krediten utnyttjas för köp eller uttag. Ränta beräknas dag för dag under låneperioden i enlighet med ditt kreditavtal. Om du blir överbelånad debiteras överbelåningsränta och eventuell avgift för försäljning av finansiella instrument för att reglera överbelåningen. För mer information hänvisas till Kreditavtalet med tillhörande villkor och vår prislista.

## Risker

Om du belånar din portfölj ökar din exponering mot kurssvängningar. Kursfall eller förändringar i belåningsgrader kan medföra att belåningsvärdet på din portfölj minskar och orsakar att du blir överbelånad. Du kan minska risken för överbelåning genom att inte utnyttja belåningsvärdet i full utsträckning. Du är själv ansvarig för att säkerställa att din portfölj inte blir överbelånad.

Överbelåning innebär att säkerheterna i portföljen inte täcker säkerhetskravet enligt kreditavtalet och är inte tillåtet. Om överbelåning skulle uppkomma är kunden skyldig att omedelbart och utan uppmaning reglera överbelåningen. Överbelåning kan regleras genom att sätta in pengar, föra över värdepapper med tillräcklig belåningsgrad till portföljen eller sälja värdepapper i portföljen.

Om en överbelåning inte regleras har DNB Carnegie rätt, men inte skyldighet, att sälja dina värdepapper i den utsträckning som krävs för att reglera överbelåningen. Det riskerar att medföra att dina värdepapper säljs vid en tidpunkt eller till en kurs som du inte själv väljer eller önskar. Vanligtvis föregås sådan tvångsförsäljning av ett meddelande där du uppmanas att reglera den uppkomna överbelåningen men DNB Carnegie har rätt att tvångssälja dina värdepapper även utan sådant meddelande. Det skulle exempelvis kunna bli aktuellt vid turbulenta marknadsförhållanden och stora överbelåningar.

Händelser på värdepappersmarknaden kan medföra kursfall och att du förlorar allt ditt egna kapital. Utnyttjar du belåning riskerar du dessutom att förlora mer än investerat eget kapital och att hamna i skuld till DNB Carnegie. Om en sådan skuld inte betalas kommer den att drivas in enligt Carnegies rutiner, vilket kan innebära indrivning med hjälp av inkassoföretag och/eller Kronofogden. För att minska risken för sådana förluster och skulder uppmanas du att använda belåning försiktigt.

I nedanstående exempel visas skillnaden på om köp gjorts med eget kapital jämfört med belåning.

### *Köp med enbart eget kapital:*

*Kund köper aktier i Bolag X för 100.000 konor. Om Bolag X stiger med 15 % och kunden säljer aktierna har investeringen genererat en vinst på 15.000 kronor, motsvarande 15 %. Om Bolag X istället sjunker med 15 % och kunden säljer aktierna har investeringen orsakat en förlust på 15.000 kronor, motsvarande 15 %.*

### *Köp med belåning:*

*Kund utnyttjar sin kredit och köper Bolag X för 100.000 konor. Köpet görs med 85.000 kronor i lånade medel och med 15.000 kronor eget kapital. Om Bolag X stiger med 15 % och kunden säljer aktierna har investeringen genererat en vinst på 15.000 kronor, motsvarande 100 %. Om Bolag X istället sjunker med 15 % och kunden säljer aktierna har investeringen orsakat en förlust på 15.000 kronor, motsvarande 100 %. Det innebär att du i så fall har förlorat hela ditt investerade kapital.*

Var uppmärksam på att räkneexemplen ovan endast är exempel och inte tar hänsyn till avgifter, skatter och ränta som uppkommer vid utnyttjande av krediten.

## Kundens ansvar

Det är mycket viktigt att du som kund själv är medveten om ditt ansvar och att du hela tiden noga övervakar utvecklingen på dina investeringar. Du är själv ansvarig för att hålla dig informerad om förändringar i marknadsvärde, belåningsgrad och belåningsvärde och för att säkerställa att du inte blir överbelånad.

Du uppmärksammas särskilt på att det inte är tillåtet att överskrida det vid var tid gällande sammanlagda belåningsvärdet av tillgångarna i din depå och att DNB Carnegie har rätt, men ingen skyldighet, att sälja dina värdepapper i den utsträckning som krävs för att reglera överbelåning. Du kan dock inte inrätta dig efter att

DNB Carnegie alltid och direkt kommer att sälja värdepappren för din räkning i en sådan situation utan det är ditt ansvar att så snabbt som möjligt säkerställa att överbelåning inte längre föreligger.

Om du inte förstår eller accepterar de risker som är förknippade med handel med värdepapper och utnyttjande av kredit bör du avstå från att ingå ett kreditavtal. Om du har frågor om hur belåning fungerar, eller har andra frågor, uppmanas du att kontakta Montrose på telefonnummer 0771-36 36 30.



### **Att låna kostar pengar!**

Om du inte kan betala tillbaka skulden i tid riskerar du en betalningsanmärkning. Det kan leda till svårigheter att få hyra bostad, teckna abonnemang och få nya lån. För stöd, vänd dig till budget- och skuldrådgivningen i din kommun. Kontaktuppgifter finns på [www.konsumentverket.se](http://www.konsumentverket.se).