

Betingelser – værdipapirer i PenSam Bank

Gældende pr. 1. juli 2024

Betingelser for handel med værdipapirer

1.0 Indledning

I PenSam Bank A/S ("PenSam Bank") tilbydes udelukkende handel med realkreditobligationer¹ i forbindelse med realkreditfinansiering af ejerbolig.

Handel med værdipapirer (som i dette tilfælde udelukkende omfatter handel med realkreditobligationer) i PenSam Bank er underlagt lovgivning, som har til formål at give øget beskyttelse af dig, der handler værdipapirer samt sikre et stabilt marked for investeringer og øge gennemsigtigheden til gavn for dig.

Betingelser for handel med værdipapirer gælder for detailkunders handel med de værdipapirer (finansielle instrumenter), PenSam Bank tilbyder handel med.

Vilkårene gælder, medmindre andet udtrykkeligt er aftalt mellem dig og PenSam Bank.

1.1 Forretningsmodel for handel med realkreditobligationer

Som "investeringskunde" i PenSam Bank har du valgt at være kunde i et rådgivningsinstitut. Det er derfor ikke muligt for dig at fravælge en af nedenstående distributionsformer.

PenSam Banks forretningsmodel for handel med realkreditobligationer indeholder relevante løbende servicetilbud til dig, uanset hvilken distributionsform du benytter.

Forretningsmodellen indebærer, at handler kan gennemføres på en af følgende måder:

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

1.2 Relevante politikker

PenSam Bank har vedtaget "Ordreudførelsespolitik" (bilag 1) og " Interessekonfliktspolitik for investeringservice i PenSam Bank" (bilag 2), som er relevante i forhold til værdipapirhandel i PenSam Bank. Bilag 1 og 2 er vedlagt disse betingelser.

1.3 Provisioner

Med henblik på at øge kvaliteten af den investeringservice eller accessoriske tjenesteydelse, som PenSam Bank yder til dig, kan PenSam Bank i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning ved realkreditfinansiering eller ordreudførelse af køb og salg af realkreditobligationer modtage provisioner

fra en samarbejdspartner, f.eks. bankens realkreditsamarbejdspartner.

På PenSam Banks hjemmeside er der information om de provisioner, som PenSam Bank modtager fra samarbejdspartnere.

1.4 Kundekategorisering

For at sikre, at PenSam Banks kunder får relevant beskyttelse, information og dokumentation for rådgivning, skal PenSam Bank, jf. bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel ("investorbekyttelsesbekendtgørelsen"), kategorisere bankens kunder, som handler med værdipapirer, i en af følgende 3 kundekategorier:

- Detailkunder
- Professionelle kunder
- Godkendte modparter

PenSam Bank er en Internetbank, der alene tilbyder investeringsrådgivning og værdipapirhandel til privatkunder i forbindelse med optagelse eller indfrielse af realkreditlån i deres private ejerbolig og deraf følgende handel med danske realkreditobligationer.

Som privatkunde klassificerer PenSam Bank dig som detailkunde, hvilket indebærer, at du automatisk nyder den højeste investorbekyttelse, der er fastsat i investorbekyttelsesregler, herunder investorbekyttelsesbekendtgørelsen.

1.5 Investeringsrådgivning ved handel med realkreditobligationer

Du skal som kunde være opmærksom på, at PenSam Bank ikke foretager en såkaldt egnethedstest eller hensigtsmæssighedstest i relation til den handel med realkreditobligationer, der sker i forbindelse med din hjemtagelse og/eller indfrielse af realkreditlån.

Rådgivning om hjemtagelse og/eller indfrielse af realkreditlån indgår som en del af PenSam Banks almindelige rådgivning og følger blandt andet reglerne for god skik.

1.6 Oplysningsforpligtelser

Du forventes at levere korrekte, opdaterede og fuldstændige oplysninger, der er nødvendige for PenSam Banks rådgivning om køb og salg af realkreditobligationer ved finansiering af din ejerbolig.

PenSam Bank kan lægge oplysninger fra dig til grund, medmindre PenSam Bank ved eller burde vide, at disse

¹ En definition af finansielle instrumenter, herunder obligationer findes i Lov om Kapitalmarkeder.

oplysninger er forældede, fejlagtige, unøjagtige eller ufuldstændige. PenSam Bank kan lægge dine oplysninger til grund i den form, du afgiver dem.

1.7 Manglende kundeoplysninger

Får PenSam Bank ikke de fornødne relevante oplysninger fra dig i forbindelse med finansiering af din ejerbolig, er det ikke muligt for PenSam Bank at rådgive dig om valg af relevant realkreditobligation.

1.8 Afgivelse af ordre

Du kan afgive ordre ved henvendelse til PenSam Bank.

En ordre betragtes først som modtaget i PenSam Bank, når den er modtaget skriftligt.

1.9 Afregning

Uanset, hvilken handelsform du vælger, gælder PenSam Banks "Ordreudførelsespolitik" (bilag 1). Ordreudførelsespolitikken skal sikre dig det bedst mulige resultat, når PenSam Bank håndterer dine ordre.

Efter at PenSam Bank er blevet bekendt med din ordre, sikres det, at ordren indeholder tilstrækkelige oplysninger til korrekt afregning for udførelse af ordren. Herefter ekspederes og afregnes din ordre uden ugrundet ophold – medmindre andet er aftalt med dig i prioriterings- og/eller kurssikringsaftale med PenSam Bank.

1.10 Ordretyper

PenSam Bank tilbyder værdipapirhandel i forbindelse med optagelse og indfrielse af realkreditlån i private ejerboliger.

Handel med realkreditobligationer i forbindelse med optagelse af realkreditlån sker via den af banken valgte samarbejdspartner til dette (se bilag 1 - Ordreudførelsespolitik, og med baggrund i samarbejdspartnerens vilkår og betingelser.

PenSam Bank udfører ikke selv din handel med realkreditobligationer, men videregiver din ordre til den samarbejdspartner, som giver dig de bedste muligheder for den bedste handel ("best execution"). PenSam Bank udfører således din ordre via bankens samarbejdspartnere, hvor følgende gælder:

- Ordre med realkreditobligationer vil ske med PenSam Bank som sælger.
- Ordre indgås med PenSam Bank på baggrund af priser, som PenSam Bank indhenter hos samarbejdspartneren, der stiller pris for den pågældende realkreditobligation
- Ordre indgås med PenSam Bank som modpart.

Når du handler realkreditobligationer i PenSam Bank, kan PenSam Bank tilbyde dig forskellige handelsformer ved afregning af din ordre.

Du kan vælge imellem følgende ordretyper via PenSam Bank som direkte modpart, når du indfrir dit realkreditlån (køb af realkreditobligationer):

- Strakshandel med baggrund i en kendt, oplyst og aftalt kurs
- Markedsordre, hvor handlen foretages til bedst mulig pris i markedet
- Handel på termin (kurssikring/fastkursaftale) med baggrund i en kendt, oplyst og aftalt kurs på en senere kendt handelsdato

Valget af den bedst egnede ordretype afhænger af den aktuelle situation, herunder hvilken risiko, du ønsker for din hjemtagelse eller indfrielse af dit realkreditlån.

I beskrivelsen nedenfor, kan du læse om de enkelte ordretyper, og du kan få et overblik over nogle af de fordele og ulemper, der er knyttet til de enkelte ordretyper.

Hvis det i forbindelse med afgivelse af din ordre ikke er aftalt eller i øvrigt er uklart for PenSam Bank, hvilken ordretype, du har ønsket, vil PenSam Bank afregne din ordre som en "Markedsordre", hvis handel med realkreditobligationer sker med PenSam Bank som modpart.

Når PenSam Bank har modtaget din ordre, er den bindende for dig, og du kan derfor ikke slette eller tilbagekalde ordren, medmindre den endnu ikke er ekspederet.

1.11 Strakshandel

Handelstypen er karakteriseret ved, at du aftaler obligationskursen med PenSam Bank, inden handlen gennemføres. Med brug af "Strakshandel" får du præcis viden om den kurs, som obligationen kan handles til.

Oplysninger om kurs på obligationen fås via PenSam Banks samarbejdspartner, såfremt denne stiller strakshandelspriser i den pågældende obligation, og PenSam Bank har gjort handel i denne obligation mulig. Strakshandelspriser stilles alene i de obligationsfondskoder, som PenSam Bank kan skaffe via bankens samarbejdspartner.

Kursen på din "Strakshandel" sker med baggrund i obligationskurser, der løbende ændres hen over handelsdagen. Oplysninger på strakshandelspriser hentes via PenSam Banks samarbejdspartner, og disse kan hentes på alle åbningsdage for Københavns Fondsbørs (Nasdaq) i tidsrummet fra kl. ca. 9.15 til 16.45.

Hvis obligationskursen ændrer sig, fra du bliver præsenteret for den oplyste obligationskurs, og til du giver din endelige accept af handlen, vil handlen blive gennemført, hvis kursændringen er til din fordel. Hvis kursændringen ikke er til din fordel, vil den ønskede "Strakshandel" ikke blive gennemført. Oplysning om en ny strakshandelspris skal i dette tilfælde indhentes fra PenSam Bank.

PenSam Bank forbeholder sig ret til frit at vælge, på hvilke tidspunkter strakshandelspriserne stilles, og uanset årsag at suspendere prisstillelsen.

1.12 Markedsordre

PenSam Bank anvender ordretypen "Markedsordre" via ordreafgivelse til PenSam Banks samarbejdspartner. Med ordretypen sørger PenSam Bank for at afregne din ordre om køb af realkreditobligationer bedst muligt i henhold til

PenSam Banks "Ordreudførelsespolitik" (bilag 1) under hensyn til den indgåede "Håndteringsaftale"².

Efter at PenSam Bank har modtaget din ordre, vil ordren blive handlet på de bedst mulige vilkår efter de retningslinjer, som er beskrevet i PenSam Banks "Ordreudførelsespolitik" (bilag 1). Normalt vil der ikke ske afregning samme dag af ordrer, der er modtaget i banken efter kl. 15.30.

Det kan være en fordel at anvende "Markedsordre" med PenSam Bank som modpart, når du ønsker at din indfrielse af realkreditlån skal ske bedst muligt på de gældende markedsvilkår på ordreafgivelsestidspunktet jf. PenSam Banks "Ordreudførelsespolitik" (bilag 1).

En "Markedsordre" afregnes som hovedregel via PenSam Banks samarbejdspartner på én gang, men det kan forekomme, at din Markedsordre delafregnes, hvilket vil sige, at du kun får købt en del af den mængde realkreditobligationer, du ønskede. Delafregning kan i ekstraordinære tilfælde forekomme, hvis PenSam Bank ikke kan skaffe samtlige af de obligationer der efterspørges, og det kan heraf medføre øgede kurtageomkostninger, fordi der beregnes kurtage pr. dag for den del af din ordre, der er handlet inden for dagen.

Selvom langt de fleste "Markedsordrer" kan handles via PenSam Banks samarbejdspartner, gælder det, at "Markedsordrer" kun kan gennemføres helt eller delvist, hvis det i markedet er muligt at købe den pågældende realkreditobligation.

En "Markedsordre" handles med PenSam Bank som modpart. Dog handles alle ordrer altid via PenSam Banks samarbejdspartner, der handler direkte på relevante markeder.

1.13 Handel på termin (kurssikring/fastkursaftale)

Handel på termin (en fastkursaftale) er karakteriseret ved, at du indgår en bindende aftale om, at du får dit lån udbetalt eller indfriet til en aftalt kurs på et aftalt tidspunkt.

Handel på termin (kurssikring/fastkursaftale) tilbydes i udvalgte obligationer til dig, der ønsker provenu- eller rentesikring i forbindelse med indfrielse af dit realkreditlån. Kursen fastsættes på aftaletidspunktet. Kursen beregnes med et tillæg/fradrag til strakskursen på aftaletidspunktet.

Tillægget/fradraget fastsættes af PenSam Banks samarbejdspartner og udregnes ud fra den renteforskel, der er mellem den pågældende realkreditobligations direkte rente, den eventuelt publicerede/forventede udtrækningsprocent og pengemarkedsrenten for den ønskede periode.

Strakskursen fastsættes på samme måde som beskrevet under afsnittet "Strakshandel", jf. ovenfor.

Ud over ovennævnte tillæg/fradrag beregner PenSam Bank i forbindelse med indfrielse af gæld i fast ejendom et kurstillæg/fradrag, som fremgår af bankens prisliste, der kan ses på hjemmesiden, www.pensam.dk/bank, eller udleveres ved, at du henvender dig til PenSam Bank.

1.14 Fordele og ulemper ved ordretyperne

Ordretyper	Fordele	Ulemper
Strakshandel	Du får præcist kendskab til den kurs, der kan handles til	Det er ikke alle obligationer, der tilbydes til strakshandel
Markedsordre	Handles til den bedste pris på markedet på tidspunktet for ordren	Kursfølsomhed indtil obligationen er handlet
Handel på termin (kurssikring/fastkursaftale)	Du er sikker på at få den aftalte kurs på det aftalte tidspunkt	Terminsfra- drag/tillæg for kurssikring

1.15 Handelssteder

Ved udførelsen af din ordre har PenSam Bank valgt en samarbejdspartner med adgang til at handle din realkreditobligation på børsen, og som sætter PenSam Bank i stand til løbende at opnå det bedste resultat for dig.

1.16 Afvikling af fondshandler

Ved afvikling forstås betaling for og levering af handlede værdipapirer.

Afvikling af værdipapirer (realkreditobligationer) sker normalt som levering mod betaling to børsdage, efter at ordren er gennemført.

Afviklingsdagen for en handel med realkreditobligationer er samtidig valørdag/rentedato.

Ved dit køb af realkreditobligationer er PenSam Banks levering af værdipapirerne betinget af, at PenSam Bank modtager endelig betaling af afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen.

Ved dit salg af realkreditobligationer er PenSam Banks betaling af afregningsbeløbet betinget af, at PenSam Bank får ubetinget ejendomsret over værdipapirerne på afviklingsdagen.

Realkreditobligationer registreret i Værdipapircentralen skal være registreret i bankens samledepot under dit cpr. nr. senest på børsdagen før afviklingsdagen. På denne dag må der ikke være registreret rettigheder over realkreditobligationerne, der strider mod salget - f.eks. pantsætning eller forkert overførte fondskoder, der ikke vedrører dig, og dermed reelt ikke er til din disposition.

Hvis en handel ikke kan afvikles på afviklingsdagen, pga. at du ikke kan betale eller levere værdipapirerne, er du erstatningsansvarlig efter dansk rets almindelige regler.

Der henvises endvidere til PenSam Banks betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepot.

1.17 Annullering af fejlhandler

² Håndteringsaftale omfatter følgende dokumenter:

- Aftale om prioritering af ejerbolig – køb
- Aftale om prioritering af ejerbolig – salg
- Aftale om prioritering af ejerbolig – konvertering/friværdibelåning

- Aftale om håndtering af køb af ejendom
- Aftale om håndtering af låneomlægning med provenu
- Aftale om håndtering af låneomlægning

PenSam Bank forbeholder sig ret til at annullere allerede indgåede handler, hvis bankens samarbejdspartner beslutter, at der er tale om fejlhandel.

Ved fejlhandel forstås handler, hvor der i forbindelse med tilvejebringelsen, afsætningen eller prisfastsættelsen hos samarbejdspartneren (eller på det relevante handelssted, som samarbejdspartneren anvender) har været tale om en fejl, og hvor modparten reklamerer straks.

Beslutter samarbejdspartneren (eller samarbejdspartnerens relevante handelssted) at annullere en handel, vil PenSam Bank tilbageføre de respektive værdipapirer og betalingen herfor til parterne.

Annulleres din handel, vil PenSam Bank hurtigst muligt give dig besked. Hvis du ønsker ordren/handlen gennemført på ny, skal du rette henvendelse til PenSam Bank.

1.18 Afregningsnota

Når PenSam Bank på dine vegne har udført en ordre, modtager du senest den første hverdag, efter at handlen er indgået, en meddelelse med de væsentligste oplysninger om udførelsen af ordren.

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

PenSam Bank vil på anmodning fra dig tillige give oplysninger om ordrens status.

Eventuelle indsigelser mod indholdet af meddelelsen skal fremsættes straks efter modtagelsen, og du bør omgående underrette PenSam Bank, hvis meddelelsen ikke modtages som aftalt, eller hvis der i øvrigt måtte opstå fejl i denne forbindelse. For sen reklamation kan medføre, at Pensam Bank ikke kan stilles til ansvar for en eventuel skade, som kunne være undgået/minimeret, hvis du havde henvendt dig i tide.

1.19 Afregningsprovision (kurtage)

I forbindelse med indgåelse af en handel med realkreditobligationer betales afregningsprovision (kurtage) til PenSam Bank. Afregningsprovisionen (kurtagen) beregnes som en procentdel af kursværdien eller som et fast beløb pr. handel - der beregnes typisk en minimumsafregningsprovision ved handel for små beløb.

Ved køb lægges afregningsprovisionen (kurtagen) til afregningsbeløbet. PenSam Banks afregningsprovision (kurtagesatser) er afhængige af, hvor stor din handel er og ordretype. Afregningsprovisionen fremgår af PenSam Banks prislister, der ajourføres løbende i henhold til markedsf forholdene. Prislister kan findes på PenSam Banks hjemmeside under "Priser og vilkår" – "Gebyrer".

1.20 Kursfradrag/tillæg

Når du handler realkreditobligationer via PenSam Bank vil PenSam Bank tillægge/fratrække et beløb (kursskæring).

Kursskæring tillægges/fratrækkes den af samarbejdspartneren oplyste handelskurs.

Den aktuelle kursskæring fremgår af PenSam Banks prislister, som kan findes på bankens hjemmeside under "Priser og vilkår" – "Gebyrer".

1.21 Øvrige omkostninger

I forbindelse med visse handler med realkreditobligationer må yderligere omkostninger påregnes. Det kan eksempelvis

dreje sig om omkostninger ved realkreditinstitutters overførelse af obligationer til PenSam Banks samledepot eller omkostninger for indgåelse af fastkursaftale/kurssikring med PenSam Bank. Inden endelig handel vil PenSam Bank oplyse dig om de eventuelle øvrige omkostninger.

1.22 Særlige vilkår

Hvis der måtte indtræde ekstraordinære markedsf forhold, kan PenSam Bank vælge at fravige ovennævnte principper for håndtering af ordrer om køb eller salg af realkreditobligationer.

PenSam Bank er berettiget til at udsætte effektueringen af din ordre eller helt at undlade at effektuere ordren, hvis det ikke er muligt at tilvejebringe realkreditobligationen i markedet under iagttagelse af kurs, mængde og handelsvilkår i øvrigt, eller hvis der foreligger en særlig markedssituation.

For så vidt angår bestemmelser for opbevaring i depot, henvises til PenSam Banks betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepoter.

1.23 Skatteforhold

Handel med realkreditobligationer behandles skattemæssigt forskelligt afhængigt af blandt andet den pågældende type af obligationsserie/type, ejertid m.v.

Du bør søge rådgivning om de skattemæssige konsekvenser, som handel med realkreditobligationer kan have.

PenSam Bank er uden ansvar for de skattemæssige konsekvenser, som handel med realkreditobligationer via PenSam Bank kan have for dig.

1.24 Ansvarsbegrænsning

PenSam Bank er ikke ansvarlig for den eventuelle skade, som en samarbejdspartner måtte være skyld i, i forbindelse med udførelsen af en opgave for banken. Tilsvarende gælder skade, der skyldes en børs, clearing-/værdipapircentral eller lignende institutter.

1.25 Bankens videregivelse af kundeoplysninger

I forbindelse med opfyldelse af din ordre kan der i nødvendigt omfang blive tale om at videregive oplysninger til PenSam Banks samarbejdspartner, der ligeledes er underlagt tavshedspligt. Der kan også blive tale om, at oplysninger i forbindelse med en handel skal videregives til offentlige myndigheder i henhold til særlige lovkrav. Når du afgiver en ordre hos PenSam Bank om handel med realkreditobligationer, godkender du samtidig, at PenSam Bank må videregive relevante oplysninger om dig til PenSam Banks samarbejdspartner.

1.26 Ændringer til disse bestemmelser

PenSam Bank kan ændre "Betingelser for handel med værdipapirerhandel" uden varsel, når det er til fordel for kunden. Ellers vil ændringer ske med 3 måneders varsel.

Oplysning om ændring af "Betingelser for handel med værdipapirer" sker skriftligt, elektronisk eller ved annonce i dagspressen med henvisning til bankens hjemmeside.

Betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepot

1.0 Indledning

Betingelser for opbevaring af værdipapirer i et samledepot i PenSam Bank indeholder en generel orientering om de vilkår, der gælder i tilfælde af opbevaring af kunders værdipapirer i PenSam Banks samledepot i Værdipapircentralen ("VP Securities").

PenSam Bank opbevarer som udgangspunkt udelukkende kunders værdipapirer i bankens samledepot i VP Securities i de tilfælde, hvor en kundes realkreditobligationer er tilbageleveret fra indfriende realkreditinstitut til PenSam Bank, som følge af, at der er overført for mange realkreditobligationer i forbindelse med afvikling af den ønskede indfrielse.

1.1 Samledepot

Ved en eventuel tilbagelevering af realkreditobligationer ved fremsendelse af for stort obligationsindfrielsesbeløb opbevarer PenSam Bank dine værdipapirer i et samledepot i VP Securities. Et samledepot er et depot, hvor flere kunders værdipapirer er registreret i PenSam Banks navn med oplysning om, at værdipapirerne tilhører PenSam Banks kunder.

PenSam Bank er legitimeret og bemyndiget til at disponere på dine vegne over dine værdipapirer i samledepotet. PenSam Bank kan dog kun foretage dispositioner over dine realkreditobligationer i samledepotet i overensstemmelse med dine instruktioner.

Ifølge lov om finansiel virksomhed kan en kunde i tilfælde af PenSam Banks betalingsstandsning, konkurs eller lignende tage sine værdipapirer ud af et samledepot på grundlag af registrering om ejerforholdet (forudsat at der ikke forinden er opstået tvist om din ejendomsret).

Der er tilknyttet en konto i PenSam Bank til samledepotet, hvorpå indtægter (f.eks. renter på obligationer) fra samledepotet kan indsættes, hvorfra eventuelle udgifter m.v. kan hæves, og hvor nettobeløb ved køb/salg af værdipapirer kan hæves/indsættes.

1.2 Videregivelse af oplysninger

PenSam Bank er i forbindelse med afvikling af handler og opbevaring af kunders realkreditobligationer i samledepotet forpligtet til at videregive identitetsoplysninger, skattemæssige tilhørsforhold og oplysninger til danske og udenlandske myndigheder, depotbanker, værdipapircentraler, udstedere og de handelssteder PenSam Bank benytter.

PenSam Bank videregiver alene oplysninger, hvor det kræves som led i lovgivningsmæssige forpligtelser og myndighedskrav, som PenSam Bank henholdsvis PenSam Banks samarbejdspartnere er underlagt, eller hvor det kræves for at PenSam Bank kan levere en ydelse til bankens kunder. Opbevaring af værdipapirer i samledepotet er betinget af, at du som kunde godkender, at den ovenfor nævnte videregivelse af oplysninger kan ske.

1.3 Udskrifter

Senest ved afslutningen af indfrielsen af et realkreditlån via PenSam Bank vil PenSam Bank udsende relevant dokumentation (ex. afregnings-/fonds- og indfrielsesnotaer) brugt i forbindelse med sagsbehandlingen.

Afregnings-/fondsnotaer på køb vil snarest blive udsendt efter ordreindgåelsen.

Efter behov kan der mod gebyr bestilles oversigter, der viser din aktuelle beholdning i samledepotet.

1.4 Årsudskrifter

Som udgangspunkt vil PenSam Bank ikke have kundens værdipapirer liggende på PenSam Banks samledepot i en 12 måneders periode eller hen over et årsskifte, og PenSam Bank vil derfor ikke udsende årsudskrifter.

1.5 Depotgebyr

PenSam Bank opkræver ikke gebyr for opbevaring af værdipapirer i samledepotet i VP Securities.

Omkostninger for samledepotet vil derfor ikke fremgå af PenSam Banks prisliste – offentliggjort på PenSam Banks hjemmeside under "Priser og vilkår" – "Gebyrer".

1.6 Investorgarantiordning og tilsyn

Ifølge lov om en indskyder- og investorgarantiordning dækker Garantiformuen i forhold til den enkelte investor et samlet tab på indtil 20.000 euro, som en investor lider, hvis et pengeinstitut m.v. ikke kan tilbagelevere værdipapirer, som det opbevarer. De nærmere regler kan fås i pengeinstituttet eller ses på: www.gii.dk.

Finanstilsynet fører tilsyn med PenSam Bank.

1.7 Særlige regler for værdipapirer registreret i VP Securities

For obligationer, der er registreret i VP Securities, gælder følgende betingelser.

1.8 Registrering i VP Securities

I VP Securities registreres udstedelse og omsætning af danske obligationer, der er godkendt til registrering af Finanstilsynet og rettigheder over disse. Registreringen sker på en konto i VP Securities (en VP-konto). PenSam Banks samledepot er en VP-konto. Finanstilsynet fører tilsyn med PenSam Bank.

1.9 Registrering i VP Securities

I VP Securities registreres udstedelse og omsætning af danske obligationer, der er godkendt til registrering af Finanstilsynet og rettigheder over disse. Registreringen sker på en konto i VP Securities (en VP-konto). PenSam Banks samledepot er en VP-konto. Finanstilsynet fører tilsyn med PenSam Bank.

1.10 Ændringsmeddelelser

Hvis intet andet er aftalt, udsendes der ved ændringer i det registrerede på VP-kontoen meddelelse efter gældende regler.

Meddelelser om ændringer på VP-kontoen (samledepotet) sendes til PenSam Bank, som har mulighed for at fravælge meddelelserne efter de gældende regler.

1.11 Renter

På forfaldsdagen vil eventuelle renter af obligationer blive indsat på kontoen tilknyttet samledepotet. PenSam Bank fordele evt. indkomne renter på den relevante obligationsejers egen konto i PenSam Bank.

Meddelelse om rentebeløbet vil blive sendt til PenSam Bank, som har mulighed for at fravælge meddelelserne efter de gældende regler.

1.12 Udtrækning

Efter udtrækning af obligationer vil meddelelse om eventuelle udtrukne beløb blive sendt til PenSam Bank, der herefter viderebringer meddelelsen til obligationsejeren og eventuelle andre berettigede, medmindre andet er aftalt.

På forfaldsdagen indsættes udtrækningsbeløbet på kontoen tilknyttet samledepotet, der herefter straks indsættes på obligationsejers egen konto i PenSam Bank.

1.13 Anmeldelser og dispositioner over værdipapirer

Salg, anmeldelse af rettigheder og andre dispositioner over obligationer sker på din anmodning gennem PenSam Bank. PenSam Bank sørger for, at ændringen bliver registreret på VP-kontoen (samledepotet).

1.14 Dokumentation for anmeldelse

Ved enhver anmodning om, at PenSam Bank skal foretage en registrering på VP-kontoen, kan PenSam Bank kræve dokumentation for:

- at anmeldelsen kommer fra rette vedkommende
- at dispositionen kan registreres
- at rettigheden består

Forinden indrapportering til VP Securities foretager PenSam Bank en prøvelse af de anmeldte rettigheder og kan kræve, at andre nødvendige oplysninger foreligger, for at registrering kan ske, ellers kan anmeldelsen afvises. Hvis det sker, får du begrundelsen for afvisningen, og oplysninger om adgang til at klage til Klagenævnet for værdipapircentraler.

På begæring får du udleveret en skriftlig bekræftelse med angivelse af det tidspunkt, hvorpå anmeldelsen er modtaget.

1.15 Tidspunktet for anmeldelsens virkning

Ved anmeldelse om registrering på VP-kontoen får registreringen retsvirkning fra tidspunktet for anmeldelsens endelige prøvelse i VP Securities. (Prøvelsen er en kontrol af anmeldelsens formelle gyldighed).

PenSam Bank skal have modtaget anmeldelsen inden for den sædvanlige åbningstid i PenSam Bank.

Indgivelse af anmeldelse kan ske på følgende måder:

- Ved anmelders personlige henvendelse i PenSam Bank
- pr. brev
- pr. telefon
- ved besked i din netbank i PenSam Bank

Anmeldelse indgivet mundtligt (pr. telefon) skal bekræftes skriftligt samme dag. Ordlyden i den første anmeldelse er gældende.

1.16 Registreringsophør i VP Securities

Når et fondsaktiv (i dette tilfælde en realkreditobligation) ikke længere registreres i VP Securities, vil meddelelse herom blive sendt til PenSam Bank, der herefter vil give besked videre til obligationsejeren og eventuelle andre rettighedshavere. Meddelelsen indeholder så vidt muligt oplysninger om baggrunden for ophøret og om en eventuel udbetaling af beløb i form af dividende eller tilbagebetaling af indbetalte beløb og lignende, eller helt eller delvist vederlag i fondsaktiver udstedt af den fortsættende udsteder eller tilsvarende. Meddelelsen gives af VP Securities eller PenSam Bank efter aftale med VP Securities.

1.17 Erstatning

En dansk værdipapircentral er erstatningspligtig for tab, der skyldes fejl i forbindelse med registrering, ændring eller sletning af rettigheder på depoter i den pågældende værdipapircentral eller udbetalinger herfra, selvom fejlen er hændelig. Kan fejlen henføres til PenSam Bank, er PenSam Bank erstatningspligtig, selvom fejlen er hændelig. Den samlede erstatning for sådanne tab, der skyldes den samme fejl, kan ikke overstige 500 mio.kr. Hvis et dansk depotførende institut ikke selv kan betale, hæfter de øvrige danske depotførende institutter for det manglende beløb, dog maksimalt 500 mio. kr.

I det omfang værdipapirer er placeret i et samledepot, er det alene PenSam Bank, der er registreret som rettighedshaver til depotet hos VP Securities. Det medfører, at du i den sammenhæng ikke er omfattet af ovennævnte erstatningsordning, der kun finder anvendelse på samledepotet som helhed og ikke gælder for PenSam Banks registrering af de enkelte ejerforhold i PenSam Banks interne system. I sådanne tilfælde fin-der de almindelige erstatningsbestemmelser i disse "Betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepot" anvendelse

1.18 PenSam Banks erstatningsansvar

PenSam Bank er erstatningsansvarlig, hvis PenSam Bank på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er PenSam Bank ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nednævnte begivenheder, uanset om det er PenSam Bank selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne.
- svigt i PenSam Banks strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking).
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af PenSam Bank selv eller dens organisation, uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af PenSam Bank.
- andre omstændigheder, som er udenfor PenSam Banks kontrol.

PenSam Banks ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- PenSam Bank burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet.
- Lovgivningen under alle omstændigheder gør PenSam Bank ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet

1.19 Ændringer af disse betingelser

PenSam Bank forbeholder sig ret til med virkning for fremtidige handler at ændre disse betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepot uden varsel, hvis ændringen er til fordel for dig, og med 3 måneders varsel, hvis ændringen ikke er til fordel for dig.

Bilag 1 – Ordreudførelsespolitik

Formål

Denne politik har til formål at informere bankens kunder om PenSam Banks ordreudførelsespolitik.

Når PenSam Bank udfører kunders ordre om handel med realkreditobligationer eller fonde via Investeringskonto FRI sker det, hvis ikke andet er aftalt med kunden, altid i overensstemmelse med PenSam Banks ordreudførelsespolitik.

Best execution (bedste udførelse af ordren)

Når PenSam Bank handler værdipapirer for kunden (realkreditobligationer eller Investeringskonto FRI), vil PenSam Bank søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for kunden – også kaldet best execution – som PenSam Bank kan opnå via en eller flere af PenSam Banks valgte samarbejdspartnere.

Specifikke instrukser fra kunden

Hvis der foreligger en specifik instruks fra kunden, vil PenSam Bank udføre ordren efter instruksen. Udførelse af ordre efter kundens specifikke instruks kan medføre, at PenSam Bank forhindres i at opnå det i overensstemmelse med denne politik bedst mulige resultat for kunden.

Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelse af best execution

For at opnå best execution tager PenSam Bank hensyn til alle de faktorer, der sætter PenSam Bank i stand til at levere det bedst mulige resultat for kunden med hensyn til det samlede vederlag. I PenSam Banks vurdering tages der hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

For detailkunder bestemmes det bedst mulige resultat ud fra det samlede vederlag, medmindre formålet med udførelsen af ordren tilsiger, at andre faktorer end det samlede vederlag skal tillægges større relevans.

Ved det samlede vederlag forstås prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren, herunder gebyrer afholdt i forbindelse med handelsstedet, clearing og afvikling, andre gebyrer til tredjemand, der er involveret i udførelsen af ordren, samt bankens egne provisioner og omkostninger ved at udføre ordren gennem handelssystemet.

Samarbejdspartnere og handelssteder

PenSam Bank foretager ikke selv kundens handel med værdipapirer direkte på børsen. PenSam Bank videresender alle ordre til en samarbejdspartner. PenSam Bank har valgt de samarbejdspartnere, som efter bankens vurdering giver mulighed for at opnå best execution ved:

- Udbetaling af realkreditlån og/eller indfrielse af realkreditlån
- Ind-/udbetaling på Investeringskonto FRI.

PenSam Banks samarbejdspartner vælger det endelige handelssted for gennemførelse af handlen, og ordren handles på baggrund af samarbejdspartnerens ordreudførelsespolitik. Der henvises i den forbindelse til samarbejdspartneres hjemmesider, hvor

samarbejdspartneres ordreudførelsespolitikker kan findes. Samarbejdspartneres hjemmesider fremgår under bilag A.

På kundens anmodning skal der kunne redegøres for, at kundens ordre er udført i overensstemmelse med denne politik.

En oversigt over PenSam Banks samarbejdspartnere findes som bilag A til denne ordreudførelsespolitik.

Gennemførelse af ordre

PenSam Bank udfører modtagne ordre så hurtigt som muligt og i den rækkefølge, som PenSam Bank modtager dem. En ordre kan afgives såvel skriftligt som mundtligt, herunder pr. telefon.

Når kunden har afgivet en ordre, er den bindende, og den kan som udgangspunkt ikke slettes eller ændres.

For at opnå best execution tillader PenSam Bank, at den valgte samarbejdspartner kan vælge at udføre kundens ordre uden om et reguleret marked eller en multihandelsfacilitet (MHF). Når kunden accepterer denne ordreudførelsespolitik, accepteres dette.

Værdipapirtyper

PenSam Bank tilbyder PenSam Banks kunder:

- handel med danske realkreditobligationer, der er noteret på Nasdaq OMX Nordic, København
- Investering i investeringsforeningsbeviser via Investeringskonto FRI

PenSam Bank tilbyder ikke handel med andre værdipapirtyper.

Handel med værdipapirer

Realkreditobligationer (køb og/eller salg)

Handel med realkreditobligationer vil normalt blive udført mellem PenSam Bank på den ene side og kunden på den anden side. Handlen indgås med PenSam Bank på baggrund af priser, som PenSam Bank har indhentet hos de samarbejdspartnere, der stiller priser i de pågældende realkreditobligationer.

Ordre om køb eller salg af realkreditobligationer kan også indgås direkte med kunden på den ene side og en af vores samarbejdspartnere på den anden side, uden at PenSam Bank er køber eller sælger (dvs. modpart) i handlen med realkreditobligationen.

Investeringskonto FRI

Handel med investeringsforeningsbeviser via Investeringskonto FRI vil blive udført mellem PenSam Bank på den ene side og kunden på den anden side. Handlen indgås med PenSam Bank på baggrund af priser, som PenSam Bank dagligt modtager fra bankens samarbejdspartner, der dagligt stiller priser i de pågældende investeringsafdelinger.

Oplysning til kunderne

PenSam Bank vurderer regelmæssigt, om de samarbejdspartnere, der anvendes i forbindelse med ordreudførelse vedrørende realkreditobligationer eller Investeringskonto FRI, til stadighed er i stand til at give det bedst mulige resultat for kunden. Gør de ikke det, foretager PenSam Bank de nødvendige ændringer.

Ændringer til denne ordreudførelsespolitik offentliggøres på PenSam Banks hjemmeside, www.pensam.dk/bank, hvor politikken til enhver tid er tilgængelig.

Bilag A til Ordreudførelsespolitikken

PenSam Bank benytter følgende samarbejdspartnere:

- Ved eksekvering af kunders ordrer i danske realkreditobligationer:
 - Arbejdernes Landsbank (indfrielse af realkreditlån) – www.al-bank.dk
 - Totalkredit (udbetaling af realkreditlån) – www.totalkredit.dk
- Ved handler i forbindelse med ind-/udbetalinger på Investeringskonto FRI
 - Sparinvest – www.Sparinvest.dk

Bilag 2 – Interessekonfliktspolitik

Ifølge lov om finansiel virksomhed og delegeret forordning 2017/565 (MiFID II) skal PenSam Bank opstille, gennemføre og til stadighed have en effektiv skriftlig politik vedrørende interessekonflikter, der er passende set i forhold til PenSam Banks størrelse og organisation og arten, omfanget og kompleksitetsgraden af dets forretninger.

Formål

Formålet med denne politik er, at:

- identificere de forhold, der, for så vidt angår den specifikke investeringservice og de specifikke investeringsaktiviteter og accessoriske tjenesteydelser, som udføres af PenSam Bank, udgør eller kan føre til en interessekonflikt, som medfører en risiko for, at en eller flere kunders interesser skades, samt at
- angive, hvilke procedurer der skal følges, og hvilke foranstaltninger der skal træffes for at forhindre eller håndtere sådanne konflikter.

Forhold, der udgør eller kan føre til en interessekonflikt

En interessekonflikt opstår, hvis der foreligger en særlig interesse mellem forskellige aktiviteter i PenSam Bank, medarbejderne eller personer knyttet til PenSam Bank, som medfører en risiko for, at en eller flere kunders interesser kan skades.

PenSam Bank er særlig opmærksom på interessekonflikterne ved aktiviteter såsom:

- investeringsrådgivning,
- egenhandel (handel med bankens egne værdipapirer)
- porteføljepleje (Investeringskonto FRI)

Håndtering af interessekonflikter

For at forhindre eller håndtere interessekonflikter har PenSam Bank:

- Opstillet procedurer til at forhindre eller kontrollere udveksling af oplysninger mellem ansatte, som indgår i aktiviteter, der indebærer en risiko for en interessekonflikt, hvis udvekslingen af de pågældende oplysninger kan skade en eller flere kunders interesser.
- Indført særskilt tilsyn med ansatte i PenSam Bank, hvis hovedfunktioner indebærer udførelse af aktiviteter på vegne af eller levering af tjenesteydelser til kunder, hvis interesser kan være modstridende, eller som på anden vis repræsenterer forskellige interesser, herunder PenSam Banks, som kan være modstridende.
- Fjernet enhver direkte forbindelse mellem aflønningen af ansatte, som hovedsagelig udfører én aktivitet, og aflønningen af — eller de indtægter, der genereres af — andre ansatte, som hovedsageligt udfører en anden aktivitet, hvis der kan opstå en interessekonflikt i forbindelse med de pågældende aktiviteter.

Endvidere har PenSam Bank opstillet foranstaltninger, der skal forhindre eller:

- Begrænse enhver persons udøvelse af utilbørlig indflydelse på den måde, hvorpå en relevant person yder investeringservice eller leverer accessoriske tjenesteydelser eller udfører investeringsaktiviteter.

- Kontrollere en relevant persons samtidige eller senere involvering i særskilt investeringservice eller særskilte accessoriske tjenesteydelser eller investeringsaktiviteter, hvis en sådan involvering kan hæmme en passende håndtering af interessekonflikten.

Oplys kunden ved interessekonflikter

Hvis de foranstaltninger, PenSam Bank har indført for at hindre interessekonflikter, ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at kunne sikre forebyggelse af risikoen for, at kunders interesser skades, vil PenSam Bank klart oplyse kunden om interessekonfliktens generelle karakter og de foranstaltninger, der er truffet for at mindske disse risici, inden PenSam Bank påtager sig opgaver for kundens regning.

Oplysninger til kunden om interessekonflikter benyttes kun, hvis de faktiske, organisatoriske og administrative ordninger, som investeringselskabet har indført for at forhindre eller håndtere sine interessekonflikter, ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at kunne sikre forebyggelse af risikoen for, at kundens interesser skades.

Uanset om PenSam Bank oplyser kunden om interessekonflikter, vil PenSam Bank effektivt opretholde og anvende de organisatoriske og administrative ordninger, der er opstillet til at forhindre interessekonflikter.

Årlig gennemgang af politikken

PenSam Bank vurderer periodisk og minimum årligt denne politik. I den forbindelse træffes passende foranstaltninger til afhjælpning af eventuelle mangler.

Rapportering til ledelsen

PenSam Bank fører fortegnelser over de typer investeringservice eller accessoriske tjenesteydelser eller investeringsaktiviteter, der er udført af eller på vegne af PenSam Bank, hvor der er opstået en interessekonflikt, der indebærer en risiko for at skade en eller flere kunders interesser. Bestyrelsen og Direktionen i PenSam Bank vil med jævne mellemrum og mindst én gang årligt modtage en skriftlig rapport herom.