

# Forretningsbetingelser og politikker

## Værdipapirhandel

Gældende fra 5. juli 2019

PenSam Bank

# Indholdsfortegnelse

<b>Indholdsfortegnelse</b>	2
<b>Ordreudførelsespolitik</b>	6
Formål	6
Best execution (bedste udførelse af ordren)	6
Specifikke instrukser fra dig	6
Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelse af best execution	6
Samarbejdspartnere og handelssteder	6
Gennemførelse af ordrer	6
Værdipapirtyper	6
Handel med realkreditobligationer - køber og sælger	6
Oplysning til kunderne	6
Væsentligste samarbejdspartnere ved værdipapirhandel	7
<b>Betingelser for handel med værdipapirer</b>	10
Indledning	10
Kundekategorisering	10
Investeringsrådgivning ved handel med realkreditobligationer	10
Afregning	10
Markedshandel	11
Fastkursaftale/kurskontrakt	11
Fordel og ulemper ved ordretyperne	11
Særlige vilkår	12
Fondsnota/bekræftelser	12
Indsigelse vedrørende fondsnota/bekræftelser m.m.	12
Omkostninger	12
Afvikling af fondshandler	12
Skatteforbehold	12
Behandling af personoplysninger	12
Bankens videregivelse af kundeoplysninger	13
Annullering af fejlhandler	13
PenSam Bank's erstatningsansvar	13
Lovvalg	13
Andre regler der gælder	13
Ændringer af disse bestemmelser	13
<b>Betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepot</b>	16
<b>1 Generelt</b>	16
Samledepot	16
Inden brug af samledepot	16
Udskrifter	16
Depotgebyr	16
PenSam Bank's erstatningsansvar	16
Investorgarantiordning og tilsyn	16

<b>2 Særlige regler for værdipapirer registreret i VP Securities</b>	16
Registrering i VP Securities	16
Ændringsmeddelelser	17
Renter	17
Udtrækning	17
Anmeldelser og dispositioner over værdipapirer	17
Dokumentation for anmeldelse	17
Tidspunktet for anmeldelsens virkning	17
Registreringsophør i VP Securities	17
Klage	17
Erstatning	17
Lovgivning	18
<b>3 Ændring af disse betingelser</b>	18
<b>Politik for håndtering af interessekonflikter</b>	18
Formål	18
Identifikation af interessekonflikt	18
Håndtering af interessekonflikter	18
Oplysning til kunderne	18



# Ordreudførelses- politik

# Ordreudførelsespolitik

Gældende fra den 5. juli 2019.

## Formål

Denne politik har til formål at informere dig som kunde, om PenSam Bank's ordreudførelsespolitik. Når PenSam Bank udfører din fondsordre om handel med realkreditobligationer sker det, hvis ikke andet er aftalt med dig, altid i overensstemmelse med PenSam Bank's opstillede ordreudførelsespolitik.

## Best execution (bedste udførelse af ordren)

Når PenSam Bank handler værdipapirer (realkreditobligationer) for dig, vil PenSam Bank søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for dig – også kaldet best execution – som PenSam Bank kan opnå via én eller flere af PenSam Bank's valgte samarbejdspartnere.

I PenSam Bank's vurdering af best execution tages der hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningsandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren.

## Specifikke instrukser fra dig

Hvis der foreligger en specifik instruks fra dig, vil PenSam Bank udføre ordren efter instruksen. Udførelse af ordrer efter din specifikke instruks kan medføre, at PenSam Bank forhindres i at opfylde sin best execution-forpligtelse.

## Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelsen 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 dig med hensyn til det samlede vederlag. Vederlaget består af prisen for den handlede realkreditobligation, og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren.

Faktorer som hurtighed, gennemførelses- og afregningsandsynlighed, omfang, art og andre forhold, får kun fortrinsstilling over for den umiddelbare pris og de umiddelbare omkostninger, når de medvirker til at opnå det bedst mulige resultat.

Ordren handles ærligt, redeligt og professionelt og i din interesse.

## Samarbejdspartnere og handelssteder

PenSam Bank foretager ikke selv din handel med værdipapirer direkte på børsen. PenSam Bank videresender alle ordrer til vores samarbejdspartnere. Vi vælger den samarbejdspartner, som vi vurderer, giver dig bedst mulighed for at opnå best execution ved udbetaling af realkreditlån og indfrielse af realkreditlån (se bilag til ordreudførelsespolitikken).

PenSam Bank's samarbejdspartner vælger det endelige handelssted for gennemførelse af handlen og ordren handles på baggrund af samarbejdspartnerens ordreudførelsespolitik.

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

En oversigt over PenSam Bank's væsentligste samarbejdspartnere findes som bilag til denne ordreudførelsespolitik.

## Gennemførelse af ordrer

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

Når du 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 din ordre uden om et reguleret marked eller en multihandelsfacilitet (MHF). Når du accepterer denne ordreudførelsespolitik accepteres dette.

## Værdipapirtyper

PenSam Bank tilbyder PenSam Bank's kunder handel med danske realkreditobligationer ved indfrielse af realkreditlån. Realkreditobligationerne er noteret på Nasdaq OMX

Nordic, København. Derimod tilbydes der ikke handel med andre værdipapirtyper.

## Handel med realkreditobligationer – køber og sælger

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

Ordrer om køb eller salg af realkreditobligationer kan også indgås direkte med dig som kunde på den ene side og en af vores samarbejdspartnere på den anden side, uden at PenSam Bank er køber eller sælger i handlen med realkreditobligationen.

## Oplysning til kunderne

PenSam Bank vurderer regelmæssigt om de samarbejdspartnere, der er en del af denne ordreudførelsespolitik, til stadighed er i stand til at give det bedst mulige resultat for dig. Gør de ikke det, foretager PenSam Bank de nødvendige ændringer.

Politikken godkendes af direktionen for PenSam

# Bilag til ordreudførelsespolitikken

## Væsentligste samarbejdspartnere ved værdipapirhandel

PenSam Bank benytter følgende samarbejdspartnere ved eksekvering af kunders ordrer i danske realkreditobligationer:

- Arbejdernes Landsbank (indfrielse af obligationslån)
- Totalkredit (Udbetaling af realkreditlån)





# Betingelser for handel med Værdipapirer

# Betingelser for handel med Værdipapirer

## Indledning

I det følgende beskrives de betingelser der gælder, når du handler realkreditobligationer i PenSam Bank. En definition af realkreditobligationer (finansielle instrumenter) findes i lov om værdipapirhandel og fra 3. januar 2018 Lov om Kapitalmarkeder.

Handel med realkreditobligationer er underlagt lov om værdipapirhandel m.v. med tilhørende bekendtgørelser (herunder "Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel" samt "Bekendtgørelse om værdipapirhandlers udførelse af ordrer"). Reglerne medfører, at PenSam Bank er underlagt en informations- og rådgivningsforpligtelse overfor dig som kunde i forbindelse med hjemtagelse og/eller indfrielse af realkreditlån. På baggrund af disse forpligtelser har PenSam Bank udarbejdet disse "Betingelser for handel med Værdipapirer" og PenSam Bank's "Ordreudførelsespolitik".

## Kundekategorisering

For at sikre, at PenSam Bank's kunder får relevant beskyttelse, information og dokumentation for rådgivning, skal PenSam Bank jvf. "Bekendtgørelse om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel" placere 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.

På baggrund af bekendtgørelsens bestemmelser har PenSam Bank valgt at kategorisere alle kunder som Detailkunder, som giver det højeste beskyttelsesniveau.

PenSam Bank tilbyder ikke bankens kunder mulighed for at blive omkategoriseret fra Detailkunde til en af de to andre kundekategorier.

## 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 Bank's almindelige rådgivning og følger blandt andet reglerne for God Skik.

## 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 til Ordreudførelsespolitik), og med baggrund i samarbejdspartnerens vilkår og betingelser. Nærværende betingelser for Handel med værdipapirer omfatter derfor alene vilkår og betingelser for handel med realkreditobligationer i forbindelse med indfrielse af realkreditlån.

PenSam Bank foretager ikke selv din handel med realkreditobligationer direkte på anerkendte handelssteder. PenSam Bank benytter den samarbejdspartner, som giver PenSam Bank de bedste muligheder for den bedste handel for dig ("best execution").

PenSam Bank udfører din ordre om køb af realkreditobligationer via bankens samarbejdspartnere – og hvor følgende regler 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 den oplyste samarbejdspartner, der stiller pris for den pågældende obligation
- Ordre indgås med PenSam Bank som modpart

Når du handler realkreditobligationer i PenSam Bank, kan PenSam Bank tilbyde dig følgende handels-former ved afregning af din ordre.

Du kan vælge imellem 2 ordretyper via PenSam Bank som direkte modpart:

- Markedshandel
- Fastkursaftale/kurskontrakt - Markedshandel – på termin

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 i skemaet på side X, kan du få et overblik over nogle af de fordele og ulemper, der er knyttet til de enkelte ordretyper.

Ordretypen vil som udgangspunkt altid fremgå af Aftale om Prioritering af ejerbolig (Køb, Salg og/eller Konvertering/Friværdibelåning). 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 Markedshandel, hvis handel med realkreditobligationer sker med PenSam Bank som modpart.

Du kan afgive ordrer til PenSam Bank ved personlig henvendelse, pr. telefon, e-mail, fax eller pr. brev.

PenSam Bank forbeholder sig ret til at optage telefonsamtaler på bånd. Optagelserne kan efterfølgende tjene som dokumentation for, hvad der er aftalt.

## Afregning

Uanset hvilken handelsform du vælger, gælder PenSam Bank's ordreudførelsespolitik. Ordreudførelsespolitikken skal sikre dig det bedst mulige resultat, når PenSam Bank håndterer dine ordrer. Ordreudførelsespolitikken findes på PenSam Bank's hjemmeside, [www.pensam.dk/bank](http://www.pensam.dk/bank).

Efter at PenSam Bank er blevet bekendt med din ordre, sikres det, at ordren indeholder tilstrækkelige oplysninger til korrekt afregning er opfyldt. Herefter ekspederes og afregnes din ordre uden ugrundet ophold – med mindre andet er aftalt med dig i Aftale om Prioritering af ejerbolig (Køb, Salg og/eller Konvertering/Friværdibelåning).

### Markedshandel

Når du indfrier dit realkreditlån (køb af realkreditobligationer) via PenSam Bank som modpart anvender PenSam Bank ordretypen Markedshandel via PenSam Bank's samarbejdspartner og dennes handelssteder. Det betyder, at PenSam Bank sørger for at afregne din ordre om køb af realkreditobligationer bedst muligt i henhold til PenSam Bank's ordreførelsespolitik og til den indgåede i Aftale om prioritering af ejerbolig (Køb, Salg eller Konvertering/Friværdibelåning).

Efter at PenSam Bank er blevet bekendt med din ordre, vil ordren blive handlet på de bedst mulige vilkår efter de retningslinjer, som er beskrevet i PenSam Bank's ordreførelsespolitik. 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 Markedshandel med PenSam Bank som modpart, når din hjemtagelse eller indfrielse af realkreditlån skal ske med det samme eller indenfor få dage efter modtagelse af indfrielsestilbud fra realkreditinstituttet.

En Markedshandel afregnes som hovedregel via PenSam Bank's samarbejdspartner/handelssted på én gang, men det kan forekomme, at din Markedshandel delafregnes, hvilket vil sige, at du kun får købt en del af den mængde realkreditobligationer, du ønskede. Delafregning kan 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 Markedshandler kan handles via PenSam Bank's samarbejdspartner/handelssted, gælder det, at Markedshandler kun kan gennemføres helt eller delvist, hvis det i markedet er muligt at tilvejebringe den pågældende realkreditobligation.

En Markedshandel handles med PenSam Bank som modpart. Dog handles alle ordrer altid via PenSam Bank's samarbejdspartner/handelssted, der handler direkte på relevante markeder.

I forbindelse med indgåelse af handlen foretages af PenSam Bank's samarbejdspartner et tillæg/fradrag i forbindelse med indfrielsen af dit realkreditlån en kursskærring, som fremgår af PenSam Bank's prisliste, der kan ses på PenSam Bank's hjemmeside [www.pensam.dk/bank](http://www.pensam.dk/bank) eller udleveres, ved at du henvender dig til PenSam Bank.

### Fastkursaftale/kurskontrakt

En Fastkursaftale/kurskontrakt er karakteriseret ved, at kunden aftaler en fast kurs (terminskurs) på køb af en bestemt mængde obligationer til senere levering (mere end tre dage fra handelstidspunktet) forud for handlens gennemførelse.

Fastkursaftale/kurskontrakt tilbydes i udvalgte obligationer til kunder, der ønsker en provenu- eller rentesikring i forbindelse med indfrielse af realkreditlån. Terminkursen fastsættes på aftaletidspunktet. Terminkursen beregnes med et tillæg/fradrag til markedskursen på aftaletidspunktet.

Terminstillægget/-fradraget fastsættes af PenSam Bank's samarbejdspartner og udregnes ud fra den renteforskel, der er mellem det pågældende værdipapirs direkte rente, den eventuelt publicerede/forventede udtrækningsprocent og pengemarkedsrenten for den ønskede periode.

Markedskursen fastsættes på samme måde som nævnt under Markedshandel.

Ud over ovennævnte tillæg/fradrag foretages af PenSam Bank's samarbejdspartner i forbindelse med indfrielse af gæld i fast ejendom en kursskærring, som fremgår af PenSam Bank's prisliste, der kan ses på PenSam Bank's hjemmeside [www.pensam.dk/bank](http://www.pensam.dk/bank) eller udleveres, ved at du henvender dig til PenSam Bank.

### Fordele og ulemper ved ordretyperne

Markedshandel	Fastkursaftale/Kurskontrakt
<b>Fordele</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktuel dagsmarkedskurs</li> <li>• Kendskab til kurs med det samme</li> <li>• Ingen terminsfradrag/tillæg for kurssikring</li> </ul>	<b>Fordele</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fastlåse obligationskurs på aftalt kurs på aftalt handelsdato</li> <li>• Ingen kursfølsomhed fra handelsdagen og frem til termindagen</li> <li>• Kan indgå aftale om fastkursaftale/kurskontrakt når det passer dig</li> </ul>
<b>Ulemper</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kursfølsomhed indtil den dag endelig handel indgås med banken</li> <li>• Aftale kan ikke annulleres, når handel er indgået med PenSam Bank</li> </ul>	<b>Ulemper</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kan være forbundet med omkostninger for at træde ud af allerede indgået fastkursaftale/kurskontrakt</li> <li>• Terminsfradrag/tillæg for kurssikring</li> <li>• Gebyr for at foretage fastkursaftale/kurskontrakt</li> </ul>

### Særlige vilkår

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

PenSam Bank er via den valgte samarbejdspartner 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 Bank's betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepoter. .

### Fondsnota/bekræftelser

Når PenSam Bank på dine vegne har udført en ordre, vil PenSam Bank hurtigst muligt give dig de væsentligste oplysninger om udførelsen. I den forbindelse forbeholder PenSam Bank sig ret til at give oplysninger ved brug af standardkoder.

Efter indgåelse af handel modtager du handelsbekræftelse i form af en afregningsnota. Du modtager denne med almindelig post eller elektronisk via e-Boks. Du bør altid sikre dig, at indholdet af notaen stemmer overens med den aftalte handel.

Ved handel med obligationer i forbindelse med belåning af fast ejendom forbeholder PenSam Bank sig ret til at sende de væsentlige oplysninger om udførelsen og afregningsnotaen sammen med de øvrige oplysninger, dog senest en måned efter handlens gennemførelse.

PenSam Bank vil angive handelsstedet på din fondsnota, hvis dette er muligt og relevant. I situationer, hvor PenSam bank ikke har mulighed for at angive oplysninger om tidspunkt og handelssted, idet PenSam Bank ikke har modtaget oplysninger fra tredjemand, vil PenSam Bank undlade at give oplysning herom. Handelsstedet angives ved den unikke identifikation af et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en værdipapirhandler, som systematisk internaliserer.

Ved videreformidling af en kundes ordre fra banken til en anden værdipapirhandler afhænger angivelsen af handelssted på afregningsnotaen af, hvordan denne anden værdipapirhandler udfører ordren. Det handelssted som angives ved videreformidling er det, hvor ordren rent faktisk udføres som sidste led i handelskæden.

### Indsigelse vedrørende fondsnota/bekræftelser m.m.

Eventuelle indsigelser mod indholdet af din fondsnota/bekræftelse skal fremsættes straks efter modtagelsen og du bør omgående underrette os, hvis fondsnotaen/bekræftelsen 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.

### Omkostninger

Handel med realkreditobligationer er forbundet med omkostninger, der fremstår forskelligt alt efter ordretype og den handlede mængde. Eksempler på omkostninger er navnlig kurtage, tillæg/fradrag i afregningskursen og gebyrer.

### Kurtage

I forbindelse med indgåelse af handel af realkreditobligationer betales kurtage til PenSam Bank. Kurtagen beregnes som en procentdel af kursværdien eller som et fast beløb pr. handel - der beregnes typisk en minimumskurtage ved handel for små beløb.

Ved køb lægges kurtagen til afregningsbeløbet. PenSam Bank's kurtagesatser er afhængige af, hvor stor din handel er og ordretype. Kurtagesatserne fremgår af PenSam Bank's prisliste, der ajourføres løbende i henhold til markedsforholdene. Prislisten ligger til gennemsyn i PenSam Bank's lokaler eller kan findes på PenSam Bank's hjemmeside.

### Tillæg/fradrag

I forbindelse med handel af obligationer beregnes der et tillæg til kursen i forbindelse med køb. Størrelsen af tillægget fremgår af PenSam Bank's prisliste.

### Øvrige omkostninger

I forbindelse med visse handel med realkreditobligationer kan der påregnes yderligere omkostninger. Det kan eksempelvis dreje sig om omkostninger ved realkreditinstitutters overførsel af obligationer til PenSam Bank's samledepot eller omkostninger for indgåelse af fastkursaftale/kurssikring med PenSam Bank.

### Afvikling af fondshandler

Når din handel med realkreditobligationer afvikles, betyder dette, at der sker levering af og betaling for realkreditobligationerne. Når du har købt realkreditobligationer, går der 2 børsdage (valørdage), før købet er endeligt registreret og betaling finder sted. Dette er dog ikke til hinder for, at købte realkreditobligationer kan videresælges, inden registrering og betaling har fundet sted.

Når du køber realkreditobligationer via PenSam Bank, er levering af realkreditobligation/ubetinget ejendomsret betinget af, at PenSam Bank modtager endelig betaling af afregningsbeløbet senest ved afviklingsdagens begyndelse.

Du er forpligtet til at afholde de omkostninger, der måtte være forbundet med, at afvikling ikke kan finde sted på grund af manglende levering/betaling. Dette gælder tillige, hvis manglende levering af realkreditobligationer skyldes udtrækning, der er publiceret mellem ordreaftværelsesstedet og afviklingsdagen.

### Skatteforbehold

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.

### Behandling af personoplysninger

I forbindelse med handel med realkreditobligationer indsamler og behandler PenSam Bank personoplysninger, der er nødvendige for at kunne gennemføre den enkelte handel (eller yde investeringsrådgivning).

### Bankens videregivelse af kundeoplysninger

I forbindelse med opfyldelse af din ordre kan der i nødvendigt omfang blive tale om at videregive oplysninger til PenSam Bank's 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.

### Annullering af fejlhandler

PenSam Bank forbeholder sig ret til at annullere allerede indgåede handler, hvis det relevante handelssted beslutter, at der er tale om fejlhandel. Ved fejlhandel forstås handler, hvor der i forbindelse med tilvejebringelsen, afsætningen eller prisfastsættelsen på det relevante handelssted har været tale om en fejl og hvor modparten reklamerer straks.

Beslutter det relevante handelssted at annullere en handel vil PenSam Bank tilbageføre relevante realkreditobligationer og midler 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.

### PenSam Bank's erstatningsansvar

PenSam Bank er erstatningsansvarlig, hvis den 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 nedenævnte begivenheder, uanset om det er PenSam Bank selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i PenSam Bank's 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 og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammes dele af PenSam Bank

- andre omstændigheder, som er uden for PenSam Bank's kontrol.

PenSam Bank's 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.

### Lovvalg

Eventuelle retstvister mellem dig og PenSam Bank afgøres efter dansk ret.

### Andre regler der gælder

Ud over nærværende Betingelser for handel med værdipapirer henvises til Betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepot, PenSam Bank's Ordreudførelsespolitik og PenSam Bank's Almindelige forretningsbetingelser, der alle gælder medmindre disse måtte være fraveget i nærværende betingelser.

### Ændringer til disse bestemmelser

PenSam Bank forbeholder sig ret til, med virkning for fremtidige handler, at ændre disse Betingelser for handel med værdipapirer uden varsel, hvis ændringen er til fordel for dig og med 3 måneders varsel, hvis ændringen ikke er til fordel for dig. Du får oplysning om ændringer ved brev, ved annoncering i dagspressen, eller når PenSam Bank udsender den første oversigt efter annoncering.

Orienteringen vil altid ske elektronisk (netbank eller e-Boks). I PenSam Bank kan du få udleveret opdaterede "Betingelser for handel med værdipapirer", ligesom de er tilgængelige på PenSam Bank's hjemmeside. Hvis det er hensigtsmæssigt, på baggrund af den måde forretningerne mellem PenSam Bank og dig udføres på, kan PenSam Bank opdatere disse betingelser ved at henvise til PenSam Bank's hjemmeside.



# Betingelser for opbevaring af værdi- papirer i samledepot

# Betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepot

Gældende fra den 5. jul 2019.

Disse vilkår gælder for betalingskonti oprettet med henblik på at gennemføre betalingstjenester.

## 1 Generelt

PenSam Bank tilbyder ikke opbevaring af værdipapirer i depot. Opbevaring af værdipapirer kan alene ske som følge af tilbagelevering af realkreditobligationer i forbindelse med for meget "indbetalt" obligationsindfrielsesbeløb/hovedstol. Tilbagelevering vil altid ske til bankens samledepot med mindret for meget indbetalte obligationsbeløb kan udbetales til kunden på anden måde.

Betingelserne for opbevaring af værdipapirer i samledepot i PenSam Bank indeholder en generel orientering om de vilkår, der gælder for opbevaring af værdipapirer i PenSam Bank i forbindelse med handel med værdipapirer ved indfrielse og tilbagelevering af realkreditlån/obligationer via PenSam Bank.

## Samledepot

Ved en eventuel tilbagelevering af realkreditobligationer ved fremsendelse af for stort obligationsindfrielsesbeløb opbevarer PenSam Bank dine værdipapirer i et samledepot. Det vil sige et depot, hvor flere kunders værdipapirer er registreret i PenSam Bank's navn med oplysning om, at værdipapirerne tilhører PenSam Bank's kunder.

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

Ifølge lov om finansiel virksomhed kan en kunde i tilfælde af PenSam Bank's betalingsstandsning, konkurs eller lignende tage sine værdipapirer ud af et samledepot på grundlag af vores registrering om ejerforholdet, hvis der ikke inden 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.

## Inden brug af Samledepot

Brug af samledepot i PenSam Bank forudsætter at PenSam Bank har oplysning om dit (ordregiverens) navn, adresse og CPR-nr. Har PenSam Bank ikke disse oplysninger, kan PenSam Bank ikke tilbyde brug af samledepot.

## Udskrifter

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

Fondsnotaer på køb vil snarest blive udsendt efter ordreindgåelsen.

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

## Årsudskrifter

Alle værdipapirer samles på PenSam Bank's samledepot med henblik på en hurtig handel af kundens realkreditobligationer i forbindelse med indfrielse og tilbagelevering af realkreditlån.

Som udgangspunkt vil PenSam Bank ikke have kundens værdipapirer liggende på PenSam Bank's samledepot i en 12 måneders periode.

## Depotgebyr

PenSam Bank opkræver ikke gebyr for opbevaring af værdipapirer i samledepot.

Omkostninger for samledepot vil derfor ikke fremgå af PenSam Bank's prisliste – offentliggjort på Pen-Sam Bank's hjemmeside.

## PenSam Bank's erstatningsansvar

PenSam Bank er erstatningsansvarlig, hvis det 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 nedenævnte begivenheder, uanset om det er PenSam Bank selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i PenSam Bank's 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 konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun ramer dele af PenSam Bank
- andre omstændigheder, som er udenfor PenSam Bank's kontrol.

PenSam Bank's 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.

## Investorgarantiordning og tilsyn

Ifølge lov om garantifond for indskydere og investorer dækker Garantiformuen i forhold til den enkelte investor et samlet tab på indtil 20.000 euro, som en investor lider, hvis et pengeinstitut mv. ikke kan tilbagelevere værdipapirer, som det opbevarer. De nærmere regler kan ses på [www.gii.dk](http://www.gii.dk).

Finanstilsynet fører tilsyn med PenSam Bank.

## 2 - Særlige regler for værdipapirer registreret i VP Securities

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

### 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.

### 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.

### Renter

På forfaldsdagen vil eventuelle renter af obligationer blive indsat på kontoen tilknyttet samledepotet. PenSam Bank fordeler evt. indkomne renter på den relevante obligations-ejers 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.

### 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.

### 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).

### Dokumentation for anmeldelse

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

- 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 klage til Klagenævnet for værdipapircentraler.

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

### Tidspunktet for anmeldelsens virkning

Ved anmeldelse om registrering på VP-kontoen (samledepotet) får registreringen retsvirkning fra tids-punktet 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. brevpost
- pr. telefon, telefax eller anden teknisk meddelelsesform.

Anmeldelse indgivet pr. telefon eller anden teknisk meddelelsesform skal bekræftes pr. brevpost fremsendt samme dag. Ordlyden i den første anmeldelse er gældende.

### Registreringsophør i VP Securities

Når et fondsaktiv 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.

de, 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.

### Klage

Klage over en afgørelse om registrering, ændring eller udslettelse af rettigheder over obligationer eller PenSam Banks afvisning af en anmeldelse skal indgives skriftligt til:

Klagenævnet for Værdipapircentraler  
C/O VP Securities A/S  
Weidekampsgade 14  
2300 København S

senest 6 uger efter, at registreringen i VP Securities er sket. Klageafdelingen kan i særlige tilfælde behandle klager, der indgives efter udløbet af ovennævnte klagefrist. Samtidig med indsendelsen af klagen skal der betales en klageafgift.

Du kan få klagevejledning ved henvendelse til PenSam Bank's klageansvarlige. Du kan bede PenSam Bank om at blive henvist til den klageansvarlige eller du kan få oplysninger om den klageansvarlige på hjemmesiden [www.pensam.dk](http://www.pensam.dk).

### 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 depot-førende institut ikke selv kan betale, hæfter de øvrige danske depot-førende 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 Bank's registrering af de enkelte ejerforhold i PenSam Bank's interne system. I sådanne tilfælde finder de almindelige erstatningsbestemmelser i disse Betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepot anvendelse.

### **Lovgivning**

De nærmere regler om obligationer m.v. registreret i VP Securities, herunder til betingelserne for og retsvirkningerne af registrering fremgår af lov om værdipapirhandel m.v. og de tilhørende bekendtgørelser samt lov om finansiel virksomhed.

### **3 - Ændring 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. Du får oplysning om ændringer ved brev, ved annoncering i dagspressen eller via din netbank.

Orienteringen vil altid ske elektronisk (netbank eller e-Boks). I PenSam Bank kan du få udleveret opdaterede "Betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepot i PenSam Bank", ligesom de er tilgængelige på PenSam Bank's hjemmeside. Hvis det er hensigtsmæssigt, på baggrund af den måde forretningerne mellem PenSam Bank og dig udføres på, kan PenSam Bank opdatere disse betingelser ved at henvise til PenSam Bank's hjemmeside.

### **Politik for håndtering af interessekonflikter**

#### **Formål**

Denne politik har til formål at forebygge, at kunder i PenSam Bank lider tab, som følge af interessekonflikter mellem kunden og banken.

Politikken identificerer de interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med håndtering af kunders optagelse/indfrielse/omlægning af realkreditlån i private ejerboliger og handel med værdipapirer (real-kreditobligationer) og beskriver de organisatoriske og administrative procedurer, PenSam Bank har fastlagt for at håndtere interessekonflikter.

### **Identifikation af interessekonflikt**

En interessekonflikt kan opstå, hvis PenSam Bank

- foretager egne handler og på samme tid har oplysninger om en kundes potentielle fremtidige ordre i det samme værdipapir
- rådgiver en kunde om køb/salg af værdipapirer, hvori PenSam Bank selv har en interesse/position
- eller medarbejderen modtager betalinger fra tredjemand ud over almindelig standardprovision i forbindelse med en kundes handel.

### **Håndtering af interessekonflikter**

Det er direktionens ønske, at PenSam Bank skal drive virksomhed på et højt fagligt og etisk niveau. Det betyder, at PenSam Bank prioriterer at give alle kunder en korrekt og professionel behandling, så interessekonflikter eller mistanke herom i videst muligt omfang imødegås og, at PenSam Bank i udannelse af medarbejdere lægger stor vægt på etisk adfærd.

PenSam Bank har indrettet sin virksomhed med funktionsadskillelse så interessekonflikter begrænses. Derudover er der udarbejdet politikker og interne forretningsgange, som PenSam Bank's medarbejdere skal overholde i forbindelse med håndtering af kunders optagelse/indfrielse/omlægning af realkreditlån i private ejerboliger og handel med værdipapirer (realkreditobligationer).

Desuden er der i organisationen etableret både en compliancefunktion og en risikostyringsfunktion, der løbende overvåger og kontrollerer, om værdipapirhandlen i forbindelse med realkredit overholder de lovkrav, der er gældende for PenSam Bank, og orienterer direktionen herom.

### **Oplysning til kunderne**

Hvis der på trods af de forebyggende tiltag, skulle opstå en interessekonflikt, vil PenSam Bank inden der indgås aftale med kunden oplyse kunden herom, således at kunden kan varetage sine interesser på et velinformeret grundlag.

Politikken godkendes af direktionen for PenSam Bank. Politikken revideres efter behov dog minimum én gang årligt.

Hvis PenSam Bank ændrer denne politik offentliggøres ændringerne på PenSam Bank's hjemmeside, [www.pensam.dk/bank](http://www.pensam.dk/bank), hvor politikken til enhver tid er tilgængelig.



**PenSam Bank A/S**  
Jørgen Knudsens Vej 2  
3520 Farum  
Telefon 44 39 39 44  
bank@pensam.dk  
www.pensam.dk/bank

CVR-nr. 13 88 46 76  
Hjemsted Farum

