



LÆGERNES
BANK

Vilkår for handel med værdipapirer

Generelt

Handel med værdipapirer i Lægernes Bank er underlagt lovgivning, som har til formål at give øget beskyttelse af kunder, der handler værdipapirer samt sikre et stabilt marked for investeringer og øge gennemsigtigheden til gavn for kunderne.

Vilkår for værdipapirhandel gælder for detailkunders handel med de værdipapirer (finansielle instrumenter), Lægernes Bank tilbyder handel med. Vilkårene gælder, medmindre andet udtrykkeligt er aftalt mellem kunden og Lægernes Bank.

I Lægernes Bank kan du handle værdipapirer på to måder:

1. Ved indgåelse af en aftale om porteføljepleje, hvor kunden giver Lægernes Bank mandat til at handle værdipapirer for denne, og hvor det aftales med hvilke typer værdipapirer, der kan handles.
2. Værdipapirhandel som udelukkende er ordreudførelse (execution-only).

Politikker

Banken har udarbejdet "Ordreudførelsespolitik" og "Politik for interessekonflikter", som er relevante i forhold til værdipapirhandel i Lægernes Bank. De findes på bankens hjemmeside, eller fås ved henvendelse til Lægernes Bank

Interessekonflikter

Når kunden handler værdipapirer eller modtager andre finansielle tjenesteydelser hos Lægernes Bank, er der risiko for, at der kan opstå en interessekonflikt mellem Lægernes Bank og kundens interesser.

Lægernes Bank bestræber sig på inden for rammerne af en overordnet politik vedrørende interessekonflikter at indkredse og forhindre, eller

håndtere de interessekonflikter, der opstår i forbindelse med Lægernes Banks forretningsaktiviteter i tilknytning til værdipapirhandel.

Provisioner

Banken modtager ikke provisioner fra samarbejdspartnere i forbindelse med distributionen og markedsføring af investeringsandele, hvilket også fremgår på Lægernes Banks hjemmeside.

Kundekategorisering

Lægernes Bank har, inden der ydes investeringsservice, inddelt kunderne i kategorierne detailkunder, professionelle kunder, eller godkendte modparter. Kategoriseringen har betydning for, hvilken beskyttelse Lægernes Bank skal yde kunden i form af rådgivning og informationer. Detailkunder har det højeste beskyttelsesniveau, professionelle kunder har mindre beskyttelse, og godkendte modparter har som udgangspunkt ingen beskyttelse. Lægernes Bank kan eventuelt tilbyde at indplacere kunden i en anden kundekategori. Dette vil have betydning for kundens beskyttelsesniveau. Kunden kan få yderligere information om mulighederne for og konsekvenserne af, at blive omkategoriseret i Lægernes Bank.

Investorbeskyttelse - detailkunder

Hvis kunden er detailkunde, og afgiver ordrer i ikke-komplekse værdipapirer, vurderer Lægernes Bank ikke, om den ønskede handel, er hensigtsmæssig for denne. Ikke-komplekse værdipapirer er fx børsnoterede aktier, børsnoterede obligationer og traditionelle investeringsforeningsbeviser. Hvis kunden ønsker at afgive en ordre i komplekse værdipapirer, vil Banken vurdere, om det værdipapir som ordren vedrører, er hensigtsmæssigt for denne. Hvis Lægernes Bank vurderer, at værdipapiret ikke er hensigtsmæssigt for kunden, kan Banken beslutte at indskrænke adgangen til at handle værdipapiret. Såfremt Banken vælger ikke at indskrænke adgangen kan kunden vælge at afgive ordren alligevel. Komplekse værdipapirer

er fx unoterede aktier, strukturerede obligationer og særlige investeringsforeningsbeviser.

Investorbeskyttelse - professionelle kunder

Lægernes Bank foretager ingen vurdering af hensigtsmæssigheden af ordrer i værdipapirer, som er afgivet af professionelle kunder. Dette gælder uanset, om der er tale om komplekse eller ikke-komplekse værdipapirer.

LEI-koder

Alle virksomheder og foreninger m.v., der ønsker at handle med aktier, obligationer eller andre finansielle instrumenter, skal have en såkaldt LEI-kode.

LEI står for "Legal Entity Identifier". En LEI-kode er en standardiseret kode bestående af både tal og bogstaver. Koden indeholder nøgleoplysninger, der gør det muligt klart og entydigt at identificere virksomheder globalt. Formålet er at sikre en effektiv markedsmisbrugsovervågning, hvor kundeidentifikationen er ensartet, entydig og pålidelig i hele EU.

Kunden skal være opmærksom på, at Lægernes Bank ikke gennemfører transaktioner for virksomheder og foreninger m.v., hvis de ikke har oplyst deres LEI-kode til Lægernes Bank. Der findes yderligere information om LEI-koder på vores hjemmeside.

Oplysninger om finansielle instrumenter og investeringsstrategier

På bankens hjemmeside findes der relevant vejledning om de risici, der er forbundet med investering i de pågældende finansielle instrumenter og særlige investeringsstrategier, som Lægernes Bank tilbyder.

På hjemmesiden findes herudover en generel beskrivelse af udvalgte finansielle instrumenters funktion og forventet udvikling under forskellige

markedsforhold, herunder både positive og negative forhold, samt de særlige risici, der er forbundet med de relevante instrumenter.

Markedsmisbrug

Lægernes Bank henleder kundens opmærksomhed på, at denne ikke må købe, sælge eller opfordre andre til at købe og sælge værdipapirer, hvis kunden har intern viden, der kan have betydning for handlen (misbrug af intern viden).

Det er ligeledes forbudt at handle på en måde, der kan påvirke kursen på et værdipapir i en retning, der afviger fra værdipapirets reelle markedsværdi (markedsmanipulation). Kunden skal derfor være opmærksom på, at det ikke er tilladt at påvirke strakshandelskursen ved at lægge modsatrettede ordrer ud på markedet, hvor denne både bliver køber og sælger i samme handel.

En sådan adfærd, hvor der gennemføres to modsatrettede ordrer uden et reelt ejerskifte, betegnes som en "wash trade" og betragtes som markedsmanipulation.

Overtrædelse af forbuddene mod misbrug af intern viden og markedsmanipulation kan straffes med bøde eller fængsel. Lægernes Bank forbeholder sig retten til at undlade at udføre kundeordrer, hvis der er mistanke om insiderhandel eller markedsmanipulation.

Rådgivning om porteføljepleje

Lægernes Bank yder udelukkende rådgivning om fuldmagtsproduktet Porteføljepleje. Porteføljepleje betyder skønsmæssig porteføljepleje af kundens værdipapirbeholdninger efter dennes instruks.

For at sikre, at den skønsmæssige pleje af kundens værdipapirer sker i overensstemmelse med dennes instruks, vil Lægernes Bank skulle vurdere kundens egnethed og vil derfor anmode kunden om de nødvendige oplysninger til at kunne foretage denne vurdering.

Kunden skal være opmærksom på, at rådgivningen ikke ydes på et uafhængigt grundlag.

Lægernes Banks rådgivning er baseret på en begrænset analyse af forskellige typer finansielle instrumenter, der udstedes eller leveres af juridiske enheder, der har nære forbindelser til Lægernes Bank.

Indhentelse af informationer forud for rådgivning om porteføljepleje

Når Lægernes Bank yder rådgivning om porteføljepleje, vil Banken indhente følgende nødvendige oplysninger om kundens:

1. Kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for det specifikke typeprodukt, eller tjenesteydelse,
2. Finansielle situation, herunder kundens evne til at bære tab,
3. Investeringsformål, herunder dennes risikovillighed, samt
4. bæredygtighedspræferencer.

Med udgangspunkt i kundens oplysninger, vil Lægernes Bank anbefale kunden den tjenesteydelse og de finansielle instrumenter, der egner sig for kunden, og som er i overensstemmelse med kundens risikovillighed, og evne til at bære et tab, samt bæredygtighedspræferencer.

Kundens oplysningsforpligtelser

Kunden forventes at levere korrekte, opdaterede og fuldstændige oplysninger, der er nødvendige for Lægernes Banks rådgivning om porteføljepleje.

Lægernes Bank kan i denne forbindelse også bruge oplysninger, som Lægernes Bank allerede er i besiddelse af som følge af det løbende kundeforhold med kunden, medmindre Lægernes Bank ved eller burde vide, at disse oplysninger er forældede, fejlagtige, unøjagtige eller ufuldstændige.

Får Lægernes Bank ikke får de nødvendige oplysninger, må Lægernes Bank ikke rådgive dig om porteføljepleje.

Egnethedserklæring

Når Lægernes Bank yder porteføljepleje, vil Lægernes Bank gennemføre en periodisk vurdering af egnetheden. Den periodiske rapport indeholder en ajourført erklæring om egnethed, hvori Lægernes Bank beskriver, hvordan investeringen passer til kundens præferencer og mål, og er tilpasset kundens forhold.

Handel uden rådgivning (execution-only)

Lægernes Bank vurderer kun, om et værdipapir er egnet for kunden, hvis Lægernes Bank yder rådgivning om porteføljepleje. Hvis kunden ønsker at få gennemført en ordre i et værdipapir, som ikke betragtes som simpelt, vil Lægernes Bank dog udbede sig oplysninger fra kunden om dennes kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den type produkt eller tjenesteydelse, der efterspørges. På baggrund af oplysningerne vil Lægernes Bank vurdere, om det påtænkte produkt eller den påtænkte tjenesteydelse er hensigtsmæssig for kunden.

Udelukkende ordreførelse

Hvis kunden udelukkende ønsker at få gennemført en ordre, vil Lægernes Bank gennemføre transaktionen uden at indhente oplysninger om kundens kendskab, erfaring, finansielle situation eller investeringsformål.

Tilbuddet om udelukkende ordreførelse er begrænset til simple værdipapirer fx noterede aktier, obligationer og andele investeringsforeninger.

Når kunden anmoder om udelukkende at få udført ordrer i Lægernes Bank, har Lægernes Bank ikke pligt til at vurdere det leverede eller tilbudte instruments eller den ydede eller tilbudte tjenesteydelses

hensigtsmæssighed, hvilket betyder, at kunden ikke nyder godt af den beskyttelse, denne vurdering indebærer.

Dette gælder, uanset om ordren afgives via Lægernes Banks elektroniske handelsplatforme eller ved skriftlig henvendelse til Lægernes Bank.

Udelukkende ordreduførelse er ikke muligt i forbindelse med investeringslån og lignende.

Bæredygtige investeringer

Lægernes Bank arbejder aktivt for, at Bankens kunder har mulighed for at investere ansvarligt og bæredygtigt gennem bankens produktudbud. Ved bæredygtigheds- og ESG-risici, forstås en miljømæssig, social eller en ledelsesmæssig begivenhed, som kan have en faktisk eller potentiel væsentligt negativ indvirkning på en investering.

Når Lægernes Bank sammensætter investeringsporteføljer på vegne af kunden, inddrages de vigtigste bæredygtigheds- og ESG-risici i forhold til udvælgelsesproceduren af de selskaber og investeringsforeninger/ETF som der investeres i, med det sigte ikke at gå på kompromis med kundens investerings- og afkastmæssige målsætninger.

Bankens investeringsproces og investeringsrådgivning vil derfor løbende udvikles og forbedres således at der tages hensyn til de vigtigste bæredygtigheds- og ESG-risici, der kan påvirke kundens investeringer, jf. Bankens "Politik for samfundsansvar og bæredygtighed" der er tilgængelig på Bankens hjemmeside.

Central investorinformation

I forbindelse med udbud af investeringsforeningsbeviser (UCITS) og sammensatte investeringsprodukter (PRIIP's) udarbejdes dokumentet "Central investorinformation". Det er et dokument med bl.a. oplysninger om investeringens indhold, afkast, risiko og omkostninger. Lægernes Bank stiller

dokumentet vederlagsfrit til rådighed for detailkunder, som Lægernes Bank rådgiver om eller samarbejder med, før afgivelse af ordre om køb.

Afgivelse af ordrer

Kunden kan afgive ordrer i Lægernes Bank via en af Lægernes Banks online løsninger. Ordre kan desuden efter forudgående aftale afgives elektronisk via mail eller besked i Lægernes Banks online løsninger.

Handelsform

Lægernes Bank tilbyder via en eller flere af Lægernes Banks samarbejdspartnere at afvikle ordren som børshandel eller strakshandel.

En strakshandel er karakteriseret ved, at kunden aftaler prisen med Lægernes Bank inden ordrens gennemførelse. Lægernes Bank tilbyder strakshandel i et udvalg af værdipapirer. Lægernes Bank forbeholder sig ret til frit at vælge, på hvilke tidspunkter strakshandelskurser stilles og ret til frit at suspendere prisstillelsen.

En børshandel er karakteriseret ved, at kundens ordre videresendes til udførelse på et reguleret marked.

Ordretyper

Når Lægernes Bank har modtaget kundens ordre, er den bindende for kunden, og kunden kan derfor ikke slette eller tilbagekalde ordren, medmindre den endnu ikke er ekspaneret.

Lægernes Bank tilbyder følgende ordretyper, der hver især har egne karakteristika. En ordre kan gennemføres som en:

Markedsordre med limit (limitordre)

En limiteret ordre er karakteriseret ved, at kunden angiver den højeste eller laveste kurs, kunden ønsker at købe henholdsvis sælge et givet

værdipapir til samt den periode, ordren skal være gældende. Limiterede ordrer anvendes, hvis kunden ønsker at købe eller sælge til en bestemt kurs. Der kan være fastsat begrænsninger på de enkelte værdipapirer for, hvor meget limit må afvige fra den gældende markedskurs.

Lægernes Bank eller den af Lægernes Bank valgte samarbejdspartner søger at udføre ordren, når kursen svarer til den, kunden har fastsat. Ved en limiteret ordre kan kunden imidlertid risikere, at ordren slet ikke bliver gennemført, fordi der på det regulerede marked ikke findes modparter, der ønsker at handle det pågældende værdipapir, eller fordi det aktuelle kursniveau har bevæget sig væk fra den kurs, kunden har angivet.

Markedsordre uden limit (markedsordre)

En markedsordre uden limit er karakteriseret ved, at kunden afgiver en ordre til Lægernes Bank om køb eller salg af et værdipapir, der gennemføres bedst muligt, jf. Lægernes Banks ordredførelsespolitik under forudsætning af, at det er muligt at tilvejebringe eller afhænde det pågældende værdipapir.

Hvis kunden vælger en ”markedsordre uden limit”, vil Lægernes Bank ud fra de gældende markedsvilkår fastsætte, hvilken kurs Lægernes Bank skal forsøge at gennemføre kundens ordre til. Vælger Lægernes Bank, at ordren skal søges gennemført via en samarbejdspartner, er det den valgte samarbejdspartner, der fastsætter hvilken kurs ordren søges gennemført.

Handelssteder

Ved udførelse af kundeordrer har Lægernes Bank udvalgt en række handelssteder, som sætter Lægernes Bank i stand til løbende at opnå det bedst mulige resultat for kunden

Lægernes Banks annullering af fejlhandler

Lægernes Bank forbeholder sig ret til at annullere allerede indgåede handler, såfremt 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, tilbagefører Lægernes Bank relevante instrumenter og midler til parterne. Annulleres din handel, vil kunden hurtigst muligt få besked fra Lægernes Bank. Hvis ordren ønskes gennemført på ny, skal Lægernes Bank kontaktes.

Valutakurs

Når der handles værdipapirer i anden valuta end danske kroner, er der normalt tilknyttet en valutahandel, som modsvarer beløbet i fremmed valuta på værdipapirhandlen. Selve afregningen finder sted i danske kroner, medmindre andet er aftalt. Selve værdipapirhandlen finder sted med det aktuelle lands normale afviklingsvilkår, medmindre andet er aftalt.

Valutakursen fastsættes ved, at pengeinstituttet foretager afdækning af valuta på handelsdagen eller senest efterfølgende bankdag for værdipapirhandlen, medmindre andet er aftalt. Valutahandlen finder sted til markedskurs. Den benyttede valutakurs vil, når transaktionen omfatter en valutaveksling, fremgå af afregningsnotaen.

Kurtage ved handel

For at få gennemført en handel med værdipapirer betaler kunden en kurtage til Lægernes Bank. Kurtagen beregnes af kursværdien. Når kunden køber, lægges kurtagen til afregningen, og når kunden sælger, trækkes kurtagen fra afregningen.

Herudover kan kunden i nogle tilfælde komme til at betale et tillæg til kursen, når kunden køber, eller kunden kan få et fradrag i kursen, hvis

kunden sælger. Om der er tillæg/fradrag og størrelsen heraf afhænger imidlertid af den handelsform, kunden benytter. Oplysninger om kortage og eventuelle andre gebyrer fremgår tydeligt af hver enkelt afregningsnota.

Lægernes Banks kurtagesatser ajourføres løbende i henhold til markedsforholdene. Information om de til enhver tid gældende satser kan fås ved henvendelse til banken eller ved opslag i Lægernes Banks prislister på www.lpb.dk/priser.

Prisoplysninger

Lægernes Bank vil, når det er relevant, give kunden oplysninger om alle omkostninger og dertil knyttede gebyrer, herunder omkostninger forbundet med:

1. Den relevante investeringsservice og eventuelle accessoriske tjenesteydelser.
2. De finansielle instrumenter som anbefales eller markedsføres til kunden, som ikke skyldes tilstedeværelsen af underliggende markedsrisici.

Lægernes Bank oplyser om, hvordan omkostninger skal betales, herunder om visse omkostninger betales indirekte via en tredjepart.

Lægernes Bank vil sammenfatte oplysningerne om omkostninger og gebyrer, så kunden får et overblik over de samlede omkostninger og den samlede effekt på afkastet af investeringen, og hvis kunden anmoder om det, kan oplysningerne udspecificeres.

Oplysninger om omkostninger vil blive stillet til rådighed for kunden regelmæssigt og mindst en gang om året i investeringens levetid. Oplysningerne om omkostninger kan gives på en standardiseret måde.

Afvikling af fondshandler

Ved afvikling forstås betaling for og levering af handlede værdipapirer.

Afvikling af værdipapirhandel sker normalt som levering mod betaling 2-3 børsdage, efter ordren er gennemført - alt efter markedskonventionen på værdipapiret.

Afviklingsdagen for en handel med et værdipapir er samtidig valørdag/rentedato.

For udenlandske værdipapirer gælder særlige frister og regler for afvikling, som kunden kan få oplyst på forespørgsel.

Ved kundens køb er Lægernes Banks levering af værdipapirer betinget af, at Lægernes Bank modtager endelig betaling af afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen.

Ved kundens salg af værdipapirer er instituttets betaling af afregningsbeløbet betinget af, at Lægernes Bank får ubetinget ejendomsret over værdipapirerne på afviklingsdagen. For købte værdipapirer registreret i værdipapircentralen gælder den begrænsning, at der først skal disponeres over disse på den tilhørende VP-konto den anden bankdag efter afviklingsdagen.

Værdipapirer registreret i værdipapircentralen skal være registreret i kundens depot senest børsdagen før afviklingsdagen. På denne dag må der ikke være registreret rettigheder over de værdipapirer, der strider mod salget - f.eks. pantsætning eller købte værdipapirer, der endnu ikke er til kundens disposition.

Hvis en handel ikke kan afvikles på afviklingsdagen, pga. at kunden ikke kan betale eller levere, er kunden erstatningsansvarlig efter dansk rets almindelige regler. Ved handler, der gennemføres i kommission, bærer

kunden risikoen for, at den part, som Lægernes Bank har handlet med, kan betale eller levere.

Der skal endvidere henvises til Lægernes Banks betingelser for opbevaring af værdipapirer i depot.

Rapportering

Lægernes Bank vil rapportere til kunden om de ydelser, som Lægernes Bank har udført for kunden.

Rapporterne vil omfatte periodiske meddelelser til kunden ud fra de involverede finansielle instrumenters type og kompleksitet og karakteren af den leverede tjenesteydelse, og hvor det er relevant, informere kunden om omkostninger i forbindelse med de transaktioner og tjenesteydelser, der er gennemført for kundens regning.

Hvis kundens depot omfatter positioner i gearede finansielle instrumenter, vil kunden få meddelelse, når den oprindelige værdi af hvert instrument falder med 10 pct., og derefter ved hvert fald med 10 pct.

Meddelelse vil ske senest ved slutningen af den hverdag, hvor grænsen overskrides, eller slutningen af den næste hverdag, når grænsen ikke overskrides på en hverdag.

Ved ydelse af porteføljepleje, får kunden en særskilt meddelelse, når den samlede værdi af porteføljen (værdiansat ved begyndelsen af hver rapporteringsperiode) falder med 10 pct., og derefter ved hvert fald med 10 pct. senest ved slutningen af den hverdag, hvor denne grænse overskrides, eller slutningen af den næste hverdag i tilfælde, hvor grænsen ikke overskrides på en hverdag.

Afregningsnota

Når Lægernes Bank på kundens vegne har udført en ordre, modtager kunden senest den første hverdag, efter at handlen er indgået, en meddelelse med de væsentlige oplysninger om udførelsen af ordren, medmindre andet er aftalt med kunden.

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

Lægernes Bank vil på anmodning fra kunden tillige give oplysninger om ordrens status.

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

Opbevaring af dokumentation for elektronisk kommunikation.

Med henblik på at styrke investorbekyrdelsen, forbedre markedsovervågningen og øge retssikkerheden for Lægernes Bank og kunderne, er Lægernes Bank forpligtet til at opbevare dokumentation for elektronisk kommunikation mellem Lægernes Bank og dets kunder, der fører til eller kan føre til transaktioner i finansielle instrumenter.

Dokumentationen m.v. opbevares minimum i en periode på 5 år. Dokumentationen m.v. kan blive udleveret til relevante myndigheder. Kunden kan anmode om at få adgang til dokumentationen m.v.

Skattemæssige forhold

Lægernes Bank anbefaler, at kunden kontakter en skatterådgiver om de skattemæssige konsekvenser af investering i værdipapirer.

Ansvarsbegrænsning

Lægernes Bank påtager sig intet ansvar for den eventuelle skade, som en udenlandsk eller dansk agent måtte være skyld i, i forbindelse med udførelsen af en opgave for instituttet. Tilsvarende gælder skade, der skyldes en børs, clearing-/værdipapircentral eller lignende institutter.

Rapportering om "short selling"

Hvis kunden ikke helt eller delvist ejer de solgte værdipapirer på salgstidspunktet, er der tale om "short selling". EU har indført regler om rapportering af "short selling" for europæiske aktier, europæiske statsobligationer m.v. Lægernes Bank er ved indberetning til myndighederne om kundens salg forpligtet til at oplyse om det er "short selling". Kunden skal derfor give Lægernes Bank meddelelse, hvis kunden udfører "short selling". Hvis kunden ikke oplyser noget i forbindelse med handlen, forudsætter Lægernes Bank, at der ikke er tale om "short selling".

Ændringer til disse vilkår

Lægernes Bank kan ændre Vilkår for handel med værdipapirer uden varsel, når det er til fordel for kunden. Ellers vil ændringer ske med tre måneders varsel.

Oplysning om ændring af Vilkår for handel med værdipapirer sker skriftligt, elektronisk eller ved annonce i dagspressen med henvisning til, hvor på Lægernes Banks hjemmesideændringerne kan ses.