

Dokumentnummer 2011-03-11-11.11.55.813545

## **Tillægsaftale om Webbank værdipapirhandel**

### **1. Værdipapirhandel**

1.1 Kunden og Lægernes Pensionsbank har dags dato i henhold til Aftale om Webbank indgået følgende tillægsaftale vedrørende kundens tilslutning til og brug af det af Lægernes Pensionsbank tilbudte elektroniske værdipapirhandelssystem Webbank værdipapirhandel (herefter benævnt Webbank værdipapirhandelssystemet eller systemet).

1.2 Denne tillægsaftale er et tillæg til den til enhver tid gældende Aftale om Webbank indgået mellem kunden og Lægernes Pensionsbank. Aftale om Webbank finder anvendelse i det omfang, den ikke er fraveget ved denne tillægsaftale.

1.3 Denne tillægsaftale omfatter samtlige af kundens nuværende og fremtidige konti og depoter i Lægernes Pensionsbank. Kundens adgang til at disponere over konti og depoter sker som udgangspunkt i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for sådanne konti og depoter. Lægernes Pensionsbank er dog berettiget til, i forbindelse med anvendelsen af Webbank, at indskrænke kundens sædvanlige disponeringsret.

1.4 Kunden er bekendt med, at der ikke må foretages handler med værdipapirer via Webbank, når kunden er bosat i USA, Mexico eller Canada eller andre lande, hvor der måtte være et forbud mod at gennemføre sådanne transaktioner.

1.5 Udover bestemmelserne i nærværende aftale med tilhørende nedenstående Vilkår for handel med værdipapirer via Webbank og bilag vedrørende handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister mv. gælder i retsforholdet mellem Lægernes Pensionsbank og kunden følgende regelsæt:

- \* Vilkår for handel med finansielle produkter
- \* Aftale om Webbank med tilhørende vilkår
- \* Lægernes Pensionsbanks almindelige forretningsbetingelser
- \* Vilkår for depot i Lægernes Pensionsbank
- \* Vilkår for puljevalg i Lægernes Pensionsbank
- \* Ordreudførelsespolitik
- \* Politik for håndtering af interessekonflikter
- \* Kundekategorisering
- \* Lægernes Pensionsbanks basisinformation om værdipapirer - ikke komplekse produkter
- \* Handelssteder og samarbejdspartnere

1.6 Kunden erklærer ved sin tiltrædelse til denne tillægsaftale at have læst og accepteret de i pkt. 1.5 anførte regelsæt som en del af denne aftale.

1.7 Kunden er bekendt med, at bestemmelserne vedrørende betalingstransaktioner i Aftale om Webbank med tilhørende vilkår ikke finder anvendelse på transaktioner, der hidrører fra kundens handel med værdipapirer. Dette omfatter bl.a. afregning for køb/salg af værdipapirer, udbetaling af udbytte, indløsning mv., uanset om disse transaktioner sker til/fra en betalingskonto.

1.8 Denne tillægsaftale indgås og signeres af kunden elektronisk i Webbank.

### **2. Webbank værdipapirhandel funktionalitet**

#### **2.1 Afgivelse af elektronisk ordre**

2.1.1 Ved tilslutning til Webbank værdipapirhandel får kunden mulighed for på forskellig vis elektronisk at afgive ordre om køb og salg af danske værdipapirer. Ordre afregnes i overensstemmelse med vilkår for handel med finansielle produkter i det omfang disse ikke er fraveget i nærværende aftale med tilhørende vilkår.

2.1.2 De ordretyper, kunden har adgang til, fremgår af kundens Webbank under "Se detaljer" for "Tillægsaftale om Webbank værdipapirhandel", der findes i menupunktet "Adgang og sikkerhed"/"Mine aftaler".

2.1.3 Der henvises for så vidt angår de enkelte ordretyper til Vilkår for handel med værdipapirer via Webbank. Lægernes Pensionsbank forbeholder sig ret til i forhold til den enkelte kunde ikke at stille samtlige ordretyper til rådighed.

2.1.4 Der kan for enkelte ordretyper være fastsat beløbsbegrænsninger, både for så vidt angår den enkelte ordre som for summen af samtlige de af kunden afgivne ordre. Der kan være fastsat lignende beløbsbegrænsninger for enkelte værdipapirer, uafhængig af ordretypen. De fastsatte begrænsninger vil fremgå af bilag vedrørende handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister mv.

#### **2.2 Kursinformation**

2.2.1 Kursinformation i henhold til pkt. 2.4 i Vilkår for handel med værdipapirer via Webbank stilles til rådighed for kunden af Lægernes Pensionsbank.

2.2.2 Kursinformationer, som kunden modtager via Webbank, må ikke under nogen omstændigheder videreformidles til tredjemand.

### 3. Investorbekyttelse

Medmindre andet er skriftligt aftalt, er alle kunder kategoriseret som detailkunde.

#### 3.1 Investorbekyttelse ved værdipapirhandel - detailkunder

3.1.1 Hvis kunden er detailkunde, og afgiver Webbank-ordrer i ikke-komplekse værdipapirer, vurderer Lægernes Pensionsbank ikke, om den ønskede handel, er hensigtsmæssig for kunden. Kunden er således ikke omfattet af investorbekyttelse i §§ 16 og 17 i bekendtgørelsen om investorbekyttelse ved handel med værdipapirer. Ikke-komplekse værdipapirer er f.eks. børsnoterede aktier, obligationer og traditionelle investeringsforeningsbeviser.

3.1.2 Hvis kunden via Webbank har valgt Investeringsrådgivning og gennemført samtlige anbefalede værdipapirhandlinger i henhold hertil, er kunden omfattet af investorbekyttelse i §§ 16 og 17 i bekendtgørelsen om investorbekyttelse ved handel med værdipapirer. I denne situation har kunden afgivet informationer om risikoprofil, investeringsformål, sin økonomiske situation samt om sit kendskab til finansielle produkter. Dette har resulteret i en investeringsprofil, der har dannet baggrund for Lægernes Pensionsbanks anbefaling.

#### 3.2 Investorbekyttelse ved værdipapirhandel - professionelle kunder

3.2.1 Lægernes Pensionsbank foretager ingen vurdering af hensigtsmæssigheden af de værdipapirer, som professionelle kunder handler i Webbank. Dette gælder uanset, om der er tale om komplekse eller ikke-komplekse værdipapirer.

#### 3.3 Risiko for tab

3.3.1 Kunden er indforstået med, at investering i og handel med værdipapirer er forbundet med betydelig risiko for tab. Kunden evaluerer selv risikoen i forbindelse med det enkelte værdipapir og det aktuelle marked. Kunden er bekendt med, at kunden bør søge rådgivning inden handel med værdipapirer gennemføres, hvis kunden ikke har den fornødne erfaring med investering i værdipapirer.

### 4. Systemets åbningstider, tidsfrister samt handelsomkostninger

4.1 Systemets åbningstider, herunder tidsfrister for hvornår ordrer kan afgives samt handelsomkostninger mv. for benyttelsen af systemet fremgår af bilag vedrørende handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister mv.

4.2 De angivne tider er alene vejledende og Lægernes Pensionsbank forbeholder sig ret til at ændre gebyrsatserne samt de angivne tider og handelsomkostninger. Der henvises i øvrigt til pkt. 7 i Vilkår for Webbank vedrørende ændring af vilkår, gebyrsatser og tekniske specifikationer.

4.3 Såfremt systemet tilføres ny funktionalitet, som er gebyrbelagt, eller som på anden måde kan få økonomiske konsekvenser for kunden, skal kunden særskilt tilmeldes dette.

### 5. Ansvar

5.1 Lægernes Pensionsbank er ikke ansvarlig for tab, som kunden måtte lide som følge af driftsforstyrrelser, der forhindrer anvendelsen af systemet. Lægernes Pensionsbank er ej heller ansvarlig for tab, som kunden måtte lide, som følge af afbrydelser i kundens adgang til at indhente information eller afgive ordre.

5.2 Lægernes Pensionsbank er til enhver tid berettiget til, uden ansvar, at afvise at gennemføre ordrer, betalinger, overførsler mv., såfremt de af Lægernes Pensionsbank fastsatte begrænsninger angivet i vilkår og bilag overskrides, eller såfremt der ikke er dækning for en overførsel mv. Lægernes Pensionsbank er endvidere berettiget til at afvise at gennemføre transaktioner, såfremt det er nødvendigt for at iagttage Lægernes Pensionsbanks forpligtelser som værdipapirhandler i henhold til lov om værdipapirhandel, eller såfremt kundens afgivelse af informationer i forbindelse med en ordre er mangelfuld. Der henvises i øvrigt til pkt. 2.6, 3.2.2, 5.3, 5.5 og 6 i Vilkår for Webbank.

5.3 Når kunden har valgt at gennemføre sine køb og salg af værdipapirer via Webbank uden at vælge og følge Investeringsrådgivning via Webbank, har kunden fravalgt at modtage personlig, individuel rådgivning fra Lægernes Pensionsbank. Kunden er indforstået med, at investeringer i og handel med værdipapirer er forbundet med betydelig risiko for tab. Ved handel med udenlandske værdipapirer indebærer dette også valutarisiko. Kunden evaluerer selv risikoen i forbindelse med det enkelte værdipapir og det aktuelle marked. Kunden er bekendt med, at i det omfang kunden ikke har erhvervs-mæssig erfaring i investering med værdipapirer, bør kunden søge rådgivning inden handel med værdipapirer gennemføres.

### 6. Originale aftaler

6.1 Nærværende aftale indgås og signeres af kunden elektronisk i Webbank.

## Vilkår for handel med værdipapirer via Webbank

### 1. Systemets anvendelsesmuligheder

1.1 Systemet omfatter blandt andet følgende funktioner:

#### Afgivelse af elektroniske ordrer

Adgang til elektronisk registrering af ordrer vedrørende køb/salg af værdipapirer, herunder aktier og obligationer noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt unoterede investeringsforeningsbeviser optaget på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' officielle kursliste samt investeringsforeningsbeviser i LPI (Investeringsforeningen Lægernes Pensionsinvestering). Der er mulighed for at anvende en række forskellige ordretyper herunder markedsordre - straks (strakshandel), markedsordre, limiteret ordre og limiteret ordre - børs (børshandel).

#### Overslagsberegninger

Overslagsberegning af kundens anslåede afregningsbeløb i forbindelse med køb og salg af værdipapirer.

#### Oversigter

Oversigter over ordrer, som kunden har afgivet, oversigter over kundens afviklede handler, oversigter over kundens aktuelle beholdninger af værdipapirer mv., oversigter over kundens handlede, men endnu ikke afviklede ordrer samt oversigter over saldi på kundens konti.

#### Kursinformation

Elektronisk adgang til forskellige former for kursinformation.

1.2 Kunden er alene berettiget til at anvende de ordretyper, som fremgår af pkt. 2.1.2 i ovenstående "Tillægsaftale om Webbank værdipapirhandel". Herudover er Lægernes Pensionsbank berettiget til at indskrænke kundens adgang til kursinformation.

### 2. Handel med værdipapirer gennem Webbank

#### 2.1 Generelle betingelser

2.1.1 Det er en betingelse for anvendelse af Webbank værdipapirhandelssystemet, at kunden har personlig adgang til Webbank. Der henvises til Aftale om Webbank med tilhørende vilkår for en beskrivelse af adgang til og brug af Webbank, sikkerhedsforanstaltninger, mulighed for at afgive fuldmagt mv. Kunden gøres særskilt opmærksom på de i vilkårene indeholdte bestemmelser om økonomisk forpligtende transaktioner.

#### 2.2 Afregning over Lægernes Pensionsbanks egenbeholdning

2.2.1 Kunden accepterer, at Lægernes Pensionsbank kan udføre kundens ordrer uden om et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.

#### 2.3 Kontoudskrifter/notaer - kontrol

2.3.1 Kunden modtager i papirform notaer (hvis ikke det er fravalgt) eller får adgang til elektroniske notaer i forbindelse med afregning af ordrer. Notaen gengiver vilkårene for den endelige afregning. Kunden bør ved modtagelsen af eller adgangen til notaen straks kontrollere, at alle oplysninger vedrørende handlen er i overensstemmelse med den af kunden indtastede ordre. Kunden skal uden ophold gøre Lægernes Pensionsbank opmærksom på, hvis en nota ikke er i overensstemmelse med den afgivne ordre.

#### 2.4 Kursinformation

2.4.1 Kunden har via Webbanks kurslister adgang til forskellige former for kursinformation. Kunden har som udgangspunkt adgang til kursinformation for værdipapirer noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S fra foruddefinerede kurslister eller kurslister tilpasset af kunden selv. Lægernes Pensionsbank er berettiget til at begrænse kundens adgang til kursinformation.

2.4.2 Kunden er forpligtet til ikke at videreformidle kursinformation modtaget via Webbank til tredjemand.

2.4.3 Alle værdipapirkurser som kunden modtager via Webbank er til vejledning for kunden, og Lægernes Pensionsbank forpligter sig ikke til at handle værdipapirer på de pågældende kurser. Hverken Lægernes Pensionsbank eller dets edb-central (BEC) er ansvarlig for rigtigheden af kursinformation, som kunden modtager via Webbank.

#### 2.5 Skatteforbehold

2.5.1 Handel med værdipapirer behandles skattemæssigt forskelligt afhængig af blandt andet den pågældende type værdipapir, ejertid mv. Kunden henvises og opfordres til at søge rådgivning om de skattemæssige konsekvenser, som kundens handel med værdipapirer måtte have. Kundens skatteforhold er Lægernes Pensionsbank uvedkommende, bortset fra at Lægernes Pensionsbank skal foretage indberetning i henhold til de til enhver tid gældende regler.

### 3. Ordretyper

#### 3.1 Markedsordre - straks (strakshandel)

##### 3.1.1 Strakskurser

##### Strakskurser i NASDAQ OMX Copenhagen A/S' åbningstid

3.1.1.1 Lægernes Pensionsbank stiller i et udvalg af værdipapirer en aktuel kurs på køb og salg. De af Lægernes Pensionsbank stillede kurser vil som udgangspunkt være bedre end eller svarende til det bedst stillede bud/udbud i det pågældende værdipapir i NASDAQ OMX Copenhagen A/S' handelssystemer. Kursfastsættelsen sker i øvrigt under hensyntagen til bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel og Norex Member Rules.

3.1.1.2 I det omfang der ikke er bud/udbud i NASDAQ OMX Copenhagen A/S' handelssystemer, kan Lægernes Pensionsbank fastsætte en strakskurs, der afspejler det pågældende værdipapirs omsættelighed og kursniveauet i markedet.

3.1.1.3 Lægernes Pensionsbank forbeholder sig ret til at vælge i hvilke værdipapirer, der stilles strakskurser. Endvidere forbeholder Lægernes Pensionsbank sig ret til frit at vælge på hvilke tidspunkter, strakskurserne stilles. Uanset angivelse af åbningstider for strakshandel i bilag vedrørende handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister mv. forbeholder Lægernes Pensionsbank sig ret til frit at afbryde adgangen til strakskurser.

3.1.1.4 Strakskurserne opdateres løbende manuelt, og kunden gøres derfor opmærksom på, at der undtagelsesvis kan forekomme afvigelser i forhold til den pris, der normalt fastsættes i henhold til punkt 3.1.1.1. Det fremhæves, at de stillede priser alene opdateres, når kunden anmoder herom i systemet, idet der ikke foretages automatisk opdatering.

##### Strakskurser uden for NASDAQ OMX Copenhagen A/S' åbningstid

3.1.1.5 I det omfang der stilles strakskurser til rådighed uden for NASDAQ OMX Copenhagen A/S' åbningstid, gøres kunden opmærksom på, at der vil være en større risiko for Lægernes Pensionsbank med hensyn til prisstillelsen, hvorfor der kan være et større spread mellem bud/udbud. Det angivne spread vil som udgangspunkt blive fastsat på baggrund af spredet på lukketidspunktet for NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

3.1.1.6 Lægernes Pensionsbank forbeholder sig ret til løbende at ændre de stillede strakskurser samt til at angive spread i henhold til informationer, som må antages at påvirke markedet, herunder i henhold til kursudviklingen på udenlandske børser.

##### 3.1.2 Indgåelse af strakshandler

3.1.2.1 Strakskurserne er en opfordring til at gøre tilbud. Kundens ordre er herefter et tilbud, der skal accepteres af Lægernes Pensionsbank før endelig strakshandel kan anses for indgået.

3.1.2.2 Kundens ordre vil som udgangspunkt blive effektueret til den pågældende strakskurs, medmindre den aktuelle strakskurs er ændret af Lægernes Pensionsbank, når kundens ordre modtages i Lægernes Pensionsbank. Såfremt strakskursen har ændret sig til gunst for kunden vil kundens ordre blive effektueret til den gunstigere kurs. Såfremt strakskursen har ændret sig til ugunst for kunden vil strakshandlen ikke blive gennemført. Kunden vil blive informeret om effektueringen eller afvisningen.

##### 3.1.3 Kontrol

3.1.3.1 Såfremt Lægernes Pensionsbank accepterer en afgiven ordre, effektueres handlen. Effektuerede strakshandler vil fremgå af oversigten "Uafviklede handler", som kunden altid bør kontrollere med henblik på at sikre, at effektuering er sket i overensstemmelse med kundens ordre. Oversigten skal ajourføres med "Opfrisk" knappen. Kunden skal kontrollere indholdet af de notaer, Lægernes Pensionsbank gør tilgængelige for kunden elektronisk eller i papirform. Kunden skal uden ophold gøre Lægernes Pensionsbank opmærksom på, hvis en nota ikke er i overensstemmelse med den afgivne ordre.

##### 3.1.4 Sletning/annullering

3.1.4.1 Ordre, der er afsendt af kunden, kan ikke annulleres/tilbagekaldes.

##### 3.1.5 Åbningstider, tidsfrister, handelsomkostninger mv. for strakshandler

3.1.5.1 Handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister mv. for strakshandel fremgår af bilaget herom.

3.1.5.2 I det omfang vilkår for handel med finansielle produkter ikke er fraveget i ovenstående supplerer disse bestemmelserne i pkt. 3.1.

#### 3.2 Limiteret ordre - børs (børshandel)

##### 3.2.1 Generelt

3.2.1.1 Kunden kan for udvalgte værdipapirer vælge at lade Lægernes Pensionsbank videreformidle kundens ordre til handel direkte i NASDAQ OMX's handelssystemer. Lægernes Pensionsbank er berettiget til diskretionært at indskrænke kundens adgang til indlæggelse af ordrer om køb og salg som børshandel for så vidt angår visse værdipapirer.

### 3.2.2 Afgivelse af ordrer

3.2.2.1 Kunden kan afgive ordrer om køb eller salg af værdipapirer i Webbanks åbningstid. Ordrene formidles dog kun til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S i NASDAQ OMX Copenhagen A/S' åbningstid, såfremt værdipapiret handles på NASDAQ OMX Copenhagen A/S på dagen.

3.2.2.2 Ordre skal afgives af kunden med limitkurs dvs. ved salg med angivelse af minimumskurs og ved køb med angivelse af maksimumskurs. Den af kunden fastsatte limitering må ikke afvige væsentligt fra senest handlede kurs og/eller slutkurs. Ved væsentlige afvigelser kan en ordre blive afvist.

3.2.2.3 Ordre skal afgives med en udløbsdato. Ordren er herefter gyldig i perioden fra datoen for ordrens afgivelse til udløbsdatoen. Ved udløb af ordrens sidste gyldighedsdag vil ordren blive slettet i det omfang, den ikke er handlet.

3.2.2.4 Såfremt der er suspension i et givet værdipapir på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, kan der ikke afgives ordrer i værdipapiret. Såfremt kunden forinden har registreret en ordre i et sådant værdipapir, vil ordren automatisk blive slettet, og kunden henvises til ved suspensionens ophør at indlægge en ny ordre, såfremt dette ønskes.

3.2.2.5 Såfremt kundens ordre ikke overholder NASDAQ OMX Copenhagen A/S' regler for handel i NASDAQ OMX's handelssystemer, kan ordren blive afvist.

3.2.2.6 Afgives ordren som beskrevet i 3.2.2.1 - 3.2.2.5, lægges ordren ud på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, jf. dog 3.2.5, og ordren gennemføres, såfremt der kan findes en modsvarende ordre på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Lægernes Pensionsbank indestår ikke for at kundens ordre kan handles.

### 3.2.3 Kontrol/overvågning

3.2.3.1 Korrekt indlagte ordrer vil fremgå af oversigten "Ordre på børsen". Når kunden har indlagt en ordre, bør kunden altid kontrollere oversigten for at sikre, at ordren er blevet korrekt behandlet/registreret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Kunden gøres opmærksom på, at der kan være en vis transaktionstid fra ordren afgives til den fremgår af oversigten.

3.2.3.2 Kunden bør, når en ordre udløber, jf. 3.2.2.3, altid kontrollere oversigten "Ordre på børsen" med henblik på at sikre, at udløbet er blevet korrekt behandlet/registreret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Kunden bør tillige kontrollere oversigten "Uafviklede handler" for at kontrollere, hvor stor en del af ordren, der eventuelt er blevet handlet inden udløb.

3.2.3.3 Kunden opfordres endvidere til løbende at overvåge afgivne ordrer for at sikre, at markedsforholdene herunder kursudviklingen mv. ikke ændrer kundens forudsætninger for ordreafgivelsen eller har medført automatisk sletning af kundens ordre, se om suspension i pkt. 3.2.2.4.

3.2.3.4 Kunden skal kontrollere indholdet af de notaer, Lægernes Pensionsbank gør tilgængelige for kunden elektronisk eller i papirform. Kunden skal uden ophold gøre Lægernes Pensionsbank opmærksom på, hvis en nota ikke er i overensstemmelse med den afgivne ordre.

### 3.2.4 Sletning/ændring

3.2.4.1 Kunden har adgang til at indsende en sletningsanmodning for den aktuelle ordre. Sletningsanmodning kan indsendes i Webbanks åbningstid, jf. bilag vedrørende handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister mv. Kunden kan risikere at yderligere handel har fundet sted, efter at sletningsanmodningen er afsendt og inden sletning finder sted. Efter sletning sker der afregning af den eventuelt handlede del af ordren. For såvidt angår kundens adgang til at slette ordrer henledes opmærksomheden på ansvarsfraskrivelsen i pkt. 5 i Aftale om Webbank værdipapirhandel.

3.2.4.2 Kunden bør efter sletning af en ordre altid kontrollere oversigten "Ordre på børsen" med henblik på at sikre, at ordren er slettet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Endvidere opfordres kunden til i oversigten "Uafviklede handler" at kontrollere hvor stor en del af ordren, der eventuelt er blevet handlet inden sletning.

3.2.4.3 Afgivne ordrer kan ikke ændres.

### 3.2.5 Risikoline

3.2.5.1 Såfremt kunden har adgang til limiteret ordre - børs, har kunden, med mindre andet aftales særskilt med Lægernes Pensionsbank, adgang til at indlægge ordrer på NASDAQ OMX Copenhagen A/S svarende til en samlet kursværdi, som fremgår af bilag vedrørende handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister mv. Indlægger kunden ordrer udover dette maksimum, er Lægernes Pensionsbank berettiget til vilkårligt, uden ansvar, at slette kundens ordrer på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Kursværdien opgøres som bruttokursværdien af samtlige købs- og salgsordrer indlagt af kunden.

### 3.2.6 Afbrydelse af kundens adgang

3.2.6.1 Lægernes Pensionsbank forbeholder sig ret til uden ansvar frit og til enhver tid at afbryde kundens adgang til at foretage børshandel. Lægernes Pensionsbank forbeholder sig endvidere ret til at kontrollere de hos kunden installerede tekniske systemer og dataforbindelser, samt alle øvrige forhold der kan have betydning for børshandlen.

3.2.6.2 Afbrydes kundens adgang, er Lægernes Pensionsbank berettiget, men ikke forpligtet, til at slette afgivne ordrer. Ønsker kunden at sikre sig, at afgivne ordrer slettes, skal der ske særskilt henvendelse til Lægernes Pensionsbank herom. Slettede ordrer skal, såfremt dette ønskes, afgives på ny når/hvis adgangen retableres. I tilfælde af, at en ordre på afbrydelsestidspunktet er delhandlet, er Lægernes Pensionsbank berettiget til at afregne den handlede del af ordren og slette restordren, såfremt dette er muligt.

### **3.2.7 Åbningstider, tidsfrister, handelsomkostninger mv. for børshandel**

3.2.7.1 Med hensyn til handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister mv. for børshandel henvises der til bilag vedrørende handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister mv.

### **3.3 Markedsordre**

3.3.1 Kunden har mulighed for elektronisk at indlægge ordrer om køb og salg af værdipapirer til markedskurs. Kunden kan fastsætte en fremtidig dato, på hvilken ordren ønskes afregnet. Lægernes Pensionsbank er berettiget til diskretionært at indskrænke kundens adgang til indlæggelse af ordrer om køb og salg til markedskurs for så vidt angår visse værdipapirer.

3.3.2 For markedsordrer henvises til/gælder afsnittet om markedsordrer i vilkår for handel med finansielle produkter, som kan læses på Lægernes Pensionsbanks hjemmeside.

3.3.3 Lægernes Pensionsbank er ikke forpligtet til at afregne markedsordrer, såfremt værdipapiret ikke kan erhverves eller afhændes i markedet.

### **3.3.4 Kontrol**

3.3.4.1 Kunden opfordres efter afgivelse af ordrer til at kontrollere oversigten "Uafviklede handler" med henblik på at sikre, at ordren er korrekt registreret. Kunden skal kontrollere indholdet af de notaer, Lægernes Pensionsbank gør tilgængelige for kunden elektronisk eller i papirform. Kunden skal uden ophold gøre Lægernes Pensionsbank opmærksom på, hvis en nota ikke er i overensstemmelse med den afgivne ordre.

### **3.3.5 Sletning/ændring**

3.3.5.1 Markedsordrer kan som udgangspunkt ikke slettes. En markedsordre kan dog slettes elektronisk af kunden, så længe ordren har status "Ikke behandlet". Herudover kan kunden kontakte Lægernes Pensionsbank (kontoførende filial) med henblik på at undersøge, om en given ordre kan slettes.

3.3.5.2 Afgivne ordrer kan ikke ændres.

### **3.4 Limiteret ordre**

3.4.1 Ordre om køb og salg kan eventuelt afgives med limitering som en limiteret ordre. Herved forstås at kunden i sin ordre angiver en maksimumskurs, der ønskes købt til eller en minimumskurs, der ønskes solgt til. En limiteret ordre skal indlægges i systemet med gyldighed for en fremtidig periode. Såfremt en ordre ikke er effektueret inden gyldighedsperiodens udløb slettes ordren automatisk.

3.4.2 Lægernes Pensionsbank kan fastsætte grænser for, hvor meget en limitkurs må afvige fra aktuelt bud/udbud. Hvis kundens ordre ligger uden for en sådan fastsat grænse, er Lægernes Pensionsbank berettiget til at nægte at modtage ordren eller til at slette den. Lægernes Pensionsbank er berettiget til diskretionært at indskrænke kundens adgang til indlæggelse af ordrer om køb og salg til limitkurs for så vidt angår visse værdipapirer.

3.4.3 For limiterede ordrer henvises til/gælder afsnittet om limiterede ordre i vilkår for handel med finansielle produkter, som kan læses på Lægernes Pensionsbanks hjemmeside.

3.4.4 Lægernes Pensionsbank er ikke forpligtet til at effektuere limiterede ordrer, såfremt værdipapiret ikke kan afhændes eller erhverves i markedet under iagttagelse af limitkurs og mængde.

### **3.4.5 Kontrol**

3.4.5.1 Kunden opfordres efter afgivelse af ordrer til at kontrollere oversigten "Uafviklede handler" med henblik på at sikre, at ordren er korrekt registreret. Kunden skal kontrollere indholdet af de notaer, Lægernes Pensionsbank gør tilgængelige for kunden elektronisk eller i papirform. Kunden skal uden ophold gøre Lægernes Pensionsbank opmærksom på, hvis en nota ikke er i overensstemmelse med den afgivne ordre.

### **3.4.6 Sletning/ændring**

3.4.6.1 Limiterede ordrer kan som udgangspunkt ikke slettes. En ordre kan dog slettes elektronisk af kunden, så længe ordren har status "Ikke behandlet". Herudover kan kunden kontakte Lægernes Pensionsbank (kontoførende filial) med henblik på at undersøge, om en given ordre kan slettes.

3.4.6.2 Afgivne ordrer kan ikke ændres.

## **4. Særlige betingelser**

### **4.1 Kontant forbehold/køb**

4.1.1 Ved kundens køb af værdipapirer tager Lægernes Pensionsbank kontantforbehold, hvorved forstås, at Lægernes Pensionsbanks levering af værdipapirer er betinget af, at Lægernes Pensionsbank modtager endelig betaling for afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen.

4.1.2 Såfremt Lægernes Pensionsbank ikke modtager endelig dækning for afregningsbeløbet, er Lægernes Pensionsbank berettiget til straks og uden varsel, at tilbageføre kundens køb. Kunden er ansvarlig for eventuelle tab og omkostninger i den forbindelse. Der henvises i øvrigt til Lægernes Pensionsbanks almindelige forretningsbetingelser vedrørende Lægernes Pensionsbanks modregningsadgang.

#### **4.2 Forbehold om ejendomsret/salg**

4.2.1 Ved kundens salg af værdipapirer er Lægernes Pensionsbanks betaling af afregningsbeløbet betinget af, at Lægernes Pensionsbank får ubetinget ejendomsret over værdipapirerne på afviklingsdagen. Værdipapirer registreret i VP SECURITIES skal være registreret på kundens depot senest børsdagen før afviklingsdagen.

#### **4.3 Kundens dispositionsret**

4.3.1 Ved værdipapirer registreret i VP SECURITIES kan kunden ved kontantforbehold først disponere over betalte værdier på 2. dagen efter afviklingsdagen, medmindre Lægernes Pensionsbank annullerer kontantforbeholdet. Øvrige værdipapirer kan kunden disponere over, når endelig betaling til Lægernes Pensionsbank har fundet sted, idet kunden dog gøres opmærksom på, at udenlandske værdipapirer kan være underlagt særlige forhold. Oplysninger herom kan fås ved henvendelse til Lægernes Pensionsbank.

#### **4.4 Salg af obligationer**

4.4.1 Afgiver kunden ordre om salg af obligationer, der er udtrukne, gennemføres handlen for de ikke udtrukne obligationer, som findes i depotet. Lægernes Pensionsbank foretager erstatningskøb - svarende til de udtrukne obligationer - til dagskurs - og med beregning af sædvanlige omkostninger. Kunden betaler et eventuelt tab i forbindelse hermed.

#### **4.5 Køb af værdipapirer til individuelle pensionsdepoter**

4.5.1 I henhold til lovgivningen gælder der særlige regler for anbringelse af pensionsmidler. Kunden kan blandt andet maksimalt placere 20% af sin samlede opsparing på ratepensioner, kapitalpensioner og selvpensioner i det samme pengeinstitut i nærmere bestemte børsnoterede værdipapirer udstedt af det samme selskab. Ved beregningen af grænsen i forbindelse med at kunden afgiver en konkret ordre, skal kursværdien af en eventuel bestående beholdning i det konkrete selskab tillægges kursværdien af de af ordren omfattede værdipapirer.

4.5.2 Uanset 4.5.1 kan kunden placere det maksimale årlige indskud på en kapitalpension i værdipapirer udstedt af samme selskab.

4.5.3 Kunden må endvidere ikke afgive ordrer på værdipapirer i det omfang dette medfører, at kunden opnår mere end 50% af stemmeretten eller aktiekapitalen i et givet selskab. Kunden er forpligtet til at oplyse Lægernes Pensionsbank om kundens samlede aktiebesiddelse i det pågældende aktieselskab.

4.5.4 Det følger endvidere af lovgivningen, at visse udenlandske værdipapirer ikke må købes til individuelle pensionsdepoter.

4.5.5 Ovenstående regler for placering af pensionsmidler er alene gengivet i hovedtræk. Nærmere oplysninger om reglerne for placering af pensionsdepotmidler kan fås ved henvendelse i Lægernes Pensionsbank.

4.5.6 Kunden er ved værdipapirhandel via Webbank forpligtet til at kontrollere, at en ordre ikke vil medføre, at begrænsningerne for pensionsmidlernes placering overskrides. Kunden skal i tvivlstilfælde rette henvendelse til Lægernes Pensionsbank. Lægernes Pensionsbank kan ikke drages til ansvar for tab som følge af, at kunden overskrider de ovennævnte begrænsninger for pensionsmidlernes placering i forbindelse med værdipapirhandel via Webbank.

#### **4.6 Sletning af ordrer i forbindelse med ændring af stamdata mv.**

4.6.1 Såfremt NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre markeder foretager ændringer i stamdata vedrørende værdipapirer, der kan handles via Webbank, er Lægernes Pensionsbank berettiget til at slette kundens endnu ikke effektuerede ordrer i de værdipapirer, som ændringen vedrører. Ændringer i stamdata kan blandt andet vedrøre fondskode, stykstørrelse, kapitalstruktur, selskabsstruktur, noteringsvilkår mv. Sletning af kundens ordrer vil fremgå af oversigten "Uafviklede handler" i Webbank.

#### **4.7 Fejlhandler**

4.7.1 Lægernes Pensionsbank kan i henhold til branchekutyme være nødsaget til at annullere allerede indgåede handler, såfremt der er tale om fejlhandel. Ved fejlhandel forstås handler, hvor der i forbindelse med tilvejebringelsen, afsætningen eller pristfastsættelsen på NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre fondsbørser/autoriserede markedspladser har været tale om en fejl, og hvor modparten reklamerer straks.

#### **4.8 Afbrydelse af kundens adgang**

4.8.1 Lægernes Pensionsbank er berettiget til, uden ansvar, at afbryde kundens adgang til systemet, såfremt kunden misligholder denne aftale som defineret i pkt. 1.3 i Aftale om Webbank værdipapirhandel, i tilfælde af systemfejl, ved mistanke om insider trading, såfremt der opstår force majeure lignende forhold eller såfremt det af Lægernes Pensionsbank skønnes, at Lægernes Pensionsbanks samlede eksponering i enkelte markeder overskrider, hvad der er forsvarligt, når der henses til Lægernes Pensionsbanks afviklingsrisiko.

4.8.2 Afbrydes kundens adgang er Lægernes Pensionsbank berettiget, men ikke forpligtet, til at slette afgivne ordrer. Ønsker kunden at sikre sig, at afgivne ordrer slettes, skal der ske særskilt henvendelse til Lægernes Pensionsbank herom. Slettede ordrer skal, såfremt dette ønskes, afgives på ny når/hvis adgangen retableres. I tilfælde af, at en ordre på afbrydelsestidspunktet er delhandlet, er Lægernes Pensionsbank berettiget til at afregne den handlede del af ordren og slette restordren, såfremt dette er muligt.

## **5. Brug, opbevaring og videregivelse af personlige oplysninger og oplysninger om køb og salg**

5.1 Kunden samtykker til, at Lægernes Pensionsbank registrerer de oplysninger, som er nødvendige for at gennemføre en ordre. Det drejer sig om følgende oplysninger:

CPR-nummer, CVR-nummer, kontonummer, depotnummer, dato og tidspunkt, beløb, kurser, fondskode og mængde.

5.2 Registrerede oplysninger opbevares i Lægernes Pensionsbank i 5 år, og anvendes til bogføring, kontoudskrifter og fondsnotaer. Oplysningerne videregives kun hvor lovgivningen kræver det, eller til brug for eventuelle retssager mellem kunden og Lægernes Pensionsbank.

## **6. Kundens ansvar**

6.1 Der henvises til Vilkår for Webbank pkt. 4.

6.2 Kunden gøres opmærksom på, at insiderhandel og kursmanipulation er ulovligt i henhold til kapitel 10 i lov om handel med værdipapirer, herunder at det ikke er tilladt kunden at påvirke strakshandelskursen ved selv at lægge modsatrettede ordrer ud på det marked, hvor kunden ønsker at købe eller sælge værdipapirer. Det er ved flere domme i landsretten slået fast, at en sådan adfærd udgør kursmanipulation, hvilket er en overtrædelse af værdipapirhandelsloven. Kursmanipulation straffes med bøde eller fængsel.

## **7. Lægernes Pensionsbanks ansvar**

7.1 Der henvises til Vilkår for Webbank pkt. 5 og 6.

## **8. Ændring af vilkår, systemet, handelsomkostninger mv.**

8.1 Denne aftale kan ændres med 1 måneds varsel. Ændringerne kan varsles elektronisk.

## **9. Ophør**

9.1 Såfremt den mellem kunden og Lægernes Pensionsbank indgåede Aftale om Webbank ophører, anses denne tillægsaftale for bortfaldet.

9.2 Kunden kan kun opsiges denne tillægsaftale med Lægernes Pensionsbank, hvis kunden samtidig opsiges den mellem kunden og Lægernes Pensionsbank indgåede Aftale om Webbank.

9.3 Lægernes Pensionsbank kan opsiges aftalen med 1 måneds varsel. I tilfælde af kundens misligholdelse er Lægernes Pensionsbank dog berettiget til at ophæve aftalen uden varsel.

9.4 Lægernes Pensionsbank forbeholder sig ret til at gennemføre ordrer, som ikke er slettet af kunden ved aftalens ophør.

## **10. Klageadgang**

10.1 Der henvises generelt til Vilkår for Webbank.

## **Bilag vedrørende handelsomkostninger, åbningstider, tidsfrister mv.**

### **Markedsordre straks (strakshandel)**

Der kan som udgangspunkt ske registrering mandag - fredag i tidsrummet 9.04 - 22.00. Strakshandel vil være suspenderet i tidsrummet 16.45 til 17.25.

### **Limiteret ordre - børs (børshandel)**

Der kan som udgangspunkt ske registrering af børsordrer alle dage i tidsrummet 6.30 - 02.00.

Ordrer indlagt efter kl. 17.00 afregnes tidligst næste børsdag.

Børsordrer skal indlægges med en fremtidig gyldighedsperiode på op til 8 kalenderdage inkl. afgivelsesdagen. Hvis en børsordre indlægges med en limiteringskurs, der afviger mere end 10 pct. fra aktuel markedskurs, er Lægernes Pensionsbank berettiget til at afvise ordren.

## Markedsordrer

Der kan som udgangspunkt ske registrering af markedsordrer alle dage i tidsrummet 6.30 - 02.00.  
Ordre indlagt efter kl. 16.00 afregnes tidligst næste børsdag.  
Har det ikke været muligt at afregne en markedsordre inden for 8 kalenderdage, slettes ordren automatisk.

## Beløbsgrænser

### Markedsordre - straks (strakshandel) (maksimum)

Aktier og investeringsforeningsbeviser:  
kr. 250.000 (kursværdi)  
Obligationer:  
kr. 1.500.000 (nominelt)

### Limiteret ordre - børs (børshandel) (maksimum)

Aktier og investeringsforeningsbeviser:  
kr. 15 mio. (kursværdi)  
Aktive børsordrer: (både køb og salg)  
kr. 15 mio. (kursværdi)

### Markedsordre (maksimum)

Aktier og investeringsforeningsbeviser:  
kr. 15 mio. (kursværdi)  
Obligationer:  
kr. 15 mio. (nominelt)

### Limiteret ordre (maksimum)

Aktier og investeringsforeningsbeviser:  
kr. 15 mio. (kursværdi)  
Obligationer:  
kr. 15 mio. (nominelt)

## Handelsomkostninger

### Kurtage

Der henvises til "Særskilt prislister for fondshandel og opbevaring i depot" på [www.lpk.dk](http://www.lpk.dk).

### Limiteret ordre - børs (børshandel)

Delafregning af børsordrer vil kunne medføre, at der betales minimumskurtage for hver børsdag, ordren delhandles/handles. Der bliver dog maksimalt beregnet et kurtagebeløb pr. dag, der handles.

### Limiteret ordre

Delafregning af børsordrer vil kunne medføre, at der betales minimumskurtage for hver børsdag, ordren delhandles/handles. Der bliver dog maksimalt beregnet et kurtagebeløb pr. dag, der handles.

### Tillæg/fradrag

Handler i aktier og obligationer afregnes uden kursskæring.  
For så vidt angår handler i investeringsforeninger fastsættes kursen i forhold til indre værdi med tillæg/fradrag svarende til henholdsvis emissions- og indløsningsfradrag. Hvordan kursen ligger i forhold til den indre værdi, afhænger af udbuddet og efterspørgslen eller andele i den pågældende afdeling. Den højeste købskurs/laveste salgskurs er de emissions- /indløsningskurser, den enkelte investeringsforening har oplyst. Samme metodik benyttes ved handel med Investeringsforeningen Lægernes Pensionsinvestering.

## Vilkår for handel med finansielle produkter

### 1. Generelt

Lægernes Pensionsbanks almindelige forretningsbetingelser er gældende for ethvert mellemværende mellem kunden og Lægernes Pensionsbank, medmindre andet udtrykkeligt fremgår af særskilt aftale, fx disse vilkår for handel med finansielle produkter eller vilkår for Webbank.

Handel med værdipapirer er et vigtigt forretningsområde for Lægernes Pensionsbank. Lægernes Pensionsbank tilbyder handel med alle børsnoterede danske aktier, investeringsbeviser og obligationer (undtagen præmieobligationer), hvilket også betegnes som de såkaldte ikke-komplekse produkter. Vi ønsker at give god og relevant rådgivning herom. Vi ønsker også at gennemføre dine handler effektivt og tilfredsstillende. Handler kan alene gennemføres via Webbank, dog kan der i undtagelsestilfælde foretages handler ved henvendelse til Lægernes Pensionsbank. I sådanne tilfælde opkræves der særskilt gebyr for gennemførelse af handler, der ikke er gennemført via Webbank. Vi henviser i øvrigt til vilkår for handel med værdipapirer via Webbank.

Grundlaget for disse betingelser er bekendtgørelse nr. 809 af 29. juni 2007 om investorbekyttelse ved værdipapirhandel og bekendtgørelse nr. 213 af 5. marts 2007 om værdipapirhandlerens udførelse af ordrer.

Regler om investorbekyttelse bygger på et informations- og rådgivningsprincip. Princippet indebærer, at et pengeinstitut i forbindelse med kunders investeringer kan

- \* give sine kunder generel vejledning uden personlig rådgivning
- \* ekspedere ordrer på baggrund af en hensigtsmæssighedstest, men uden personlig rådgivning
- \* yde personlig rådgivning, som kræver en forudgående egnethedstest
- \* indgå aftale med kunden om udførelse af ordrer vedrørende ikke-komplekse værdipapirer uden forudgående rådgivning eller hensigtsmæssighedstest (execution only).

Lægernes Pensionsbanks forpligtelse til at yde dig rådgivning (foretage egnethedstest), foretage hensigtsmæssighedstest af dine ordrer og informationsforpligtelser i forbindelse med execution only afhænger af, om du er kategoriseret som detailkunde, professionel kunde eller godkendt modpart. Læs mere herom nedenfor i afsnittet "kunderkategorisering".

I disse betingelser får du information om, hvilke vilkår der gælder, når du handler værdipapirer med Lægernes Pensionsbank. Ved værdipapirer forstås de produkter, der er nævnt i lov om værdipapirhandel § 2, stk. 1.

Betingelserne gælder i det omfang - det er relevant - også for professionelle kunder og godkendte modparter, jf. bilag 1 og 2 til bekendtgørelse nr. 809 af 29. juni 2007 om investorbekyttelse ved værdipapirhandel.

## 2. Kundekategorisering

I overensstemmelse med bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel skal Lægernes Pensionsbank inddеле sine kunder i kategorierne detailkunder, professionelle kunder eller godkendte modparter. Med mindre andet er skriftligt aftalt, er alle kunder i Lægernes Pensionsbank, såvel private som erhvervskunder, kategoriseret som detailkunder. Detailkunder er den kundekategorisering, der giver kunden det højeste beskyttelsesniveau. Vi henviser i øvrigt til Lægernes Pensionsbanks hjemmeside, hvor du kan læse mere om kundekategorisering.

## 3. Kundens oplysningsforpligtelser

Lægernes Pensionsbank kan lægge oplysninger fra dig til grund, medmindre Lægernes Pensionsbank ved eller burde vide, at disse oplysninger er forældede, fejlagtige, unøjagtige eller ufuldstændige. Lægernes Pensionsbank kan lægge dine oplysninger til grund i den form, du afgiver dem.

## 4. Investeringsrådgivning

Lægernes Pensionsbank yder alene investeringsrådgivning i regi af aftaler om Porteføljepleje og enkeltstående investeringsforslag, der tilbydes via kundernes Webbank. Rådgivningen omfatter alene de såkaldte ikke-komplekse produkter.

Alle øvrige handler gennemføres som "execution only". Kunden accepterer, at der ved execution only handler ikke påhviler Lægernes Pensionsbank nogen pligt til at vurdere hensigtsmæssigheden ved investeringen. Kunden nyder derfor ikke godt af det højere investorbekyttelsesniveau, der ligger i at få en egnetheds- og hensigtsmæssighedstest.

Ved investeringsrådgivning forstås personlige anbefalinger til en kunde om transaktioner i tilknytning til finansielle produkter. Ved personlig anbefaling forstås en anbefaling, der gives til en person i dennes egenskab af investor, som tager udgangspunkt i personens egne omstændigheder og som udgør en anbefaling til at tage et af følgende skridt:

- \* at købe, sælge, tegne, udveksle, indløse, beholde eller garantere et bestemt finansielt produkt, eller
- \* at udøve eller undlade at udøve en rettighed, der skyldes et bestemt finansielt produkt, til at købe, sælge, tegne, udveksle eller indløse et finansielt produkt.

Definitionen af investeringsrådgivning afgrænser anvendelsesområdet for egnethedstesten. Hvis Lægernes Pensionsbank yder generel vejledning, vurderer Lægernes Pensionsbank derfor ikke, om anbefalinger er egnede eller hensigtsmæssige for dig.

## 5. Generel vejledning

Lægernes Pensionsbanks rådgivning om en bestemt type finansielt produkt udgør ikke investeringsrådgivning i bekendtgørelsens forstand, da anbefalingen til kunden skal relatere sig til transaktioner i specifikke finansielle produkter. Det vil fx sige, at en anbefaling til dig om at købe 100 stk. aktier er investeringsrådgivning, hvorimod en anbefaling om at placere en formue i 60 pct. obligationer og 40 pct. aktier er en generel anbefaling, som ikke er omfattet af definitionen af investeringsrådgivning.

Generelle anbefalinger kan godt være et led i en investeringsrådgivning, som munder ud i en anbefaling af transaktioner i specifikke finansielle produkter, men den generelle anbefaling kan som udgangspunkt ikke i sig selv udgøre investeringsrådgivning.

Generel vejledning i form af produkt-, udsteder- eller markedsinformation, såvel skriftlig som mundtlig, vil derfor typisk ikke udgøre investeringsrådgivning. En ordning, hvorefter Lægernes Pensionsbank sender generel vejledning og anbefaling til en række navngivne abonnenter, konstituerer ikke investeringsrådgivning, da der ikke er tale om personlig anbefaling.

## 6. Indhentelse af informationer forud for investeringsrådgivning

Når Lægernes Pensionsbank yder investeringsrådgivning i form af en anbefaling, rettet til dig personligt, om transaktioner i specifikke finansielle produkter, eller hvis anbefalingen gives på dit initiativ, vil Lægernes Pensionsbank indhente de oplysninger om dig, som er nødvendige og relevante for, at Lægernes Pensionsbank kan forstå og vurdere dit kendskab til og erfaring på det relevante investeringsområde, din finansielle situation og investeringsformål.

Omfanget af de oplysninger, som Lægernes Pensionsbank vil anmode om, afhænger af kompleksitetsgraden og risikoniveauet for den tjenesteydelse eller det produkt, der er tale om, samt af størrelsen af det beløb, du ønsker at investere, din kundekategori samt dine konkrete forhold i øvrigt. Lægernes Pensionsbank kan også anvende oplysninger, som Lægernes Pensionsbank allerede besidder om dig i forbindelse med løbende kundeforhold. Oplysningerne vil danne grundlag for det videre arbejde med Lægernes Pensionsbanks anbefaling til dig.

Får Lægernes Pensionsbank ikke de fornødne relevante oplysninger til at give en anbefaling, rettet til dig personligt, om transaktioner i specifikke, finansielle produkter, er det ikke muligt for Lægernes Pensionsbank at rådgive dig om investeringsvalg eller porteføljepleje. Lægernes Pensionsbank kan imidlertid anbefale eller udføre et alternativt produkt, transaktion eller tjenesteydelse, hvis dette er egnet for dig på baggrund af de oplysninger, som Lægernes Pensionsbank har fået.

## 7. Værdipapirhandel uden rådgivning

Lægernes Pensionsbank vurderer kun, om en investeringservice eller et finansielt produkt er egnet for dig, hvis Lægernes Pensionsbank yder investeringsrådgivning eller porteføljepleje til dig. I forbindelse med andre former for investeringservice end investeringsrådgivning vil Lægernes Pensionsbank på baggrund af dit kendskab til og erfaring på det relevante investeringsområde vurdere, om en investeringservice eller et produkt er hensigtsmæssigt for dig, medmindre transaktionen tilbydes med henblik på udelukkende ordreudførelse (execution only). Lægernes Pensionsbank yder ikke rådgivning om investering i enkeltaktier. Handel med disse tilbydes alene som execution only.

Hvis du er kategoriseret som professionel kunde, vurderer Lægernes Pensionsbank ikke, om det påtænkte produkt er hensigtsmæssigt for dig.

På baggrund af dit kendskab til og erfaring på det relevante investeringsområde kan Lægernes Pensionsbank tildele dig et handelsrum, hvor du uden Lægernes Pensionsbanks anbefaling kan foretage transaktioner i specifikke finansielle produkter.

Hvis du ikke giver Lægernes Pensionsbank oplysninger eller ikke giver tilstrækkelige oplysninger om dit kendskab og dine erfaringer, kan Lægernes Pensionsbank ikke afgøre, om et produkt eller en tjenesteydelse er hensigtsmæssig for dig.

## 8. Execution only-transaktioner

Uden forudgående investeringsrådgivning eller indhentelse af oplysninger om dit kendskab, erfaring, finansielle situation eller investeringsformål, kan Lægernes Pensionsbank foretage execution only-transaktioner i følgende værdipapirer:

- \* aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked her i landet
- \* pengemarkedsinstrumenter
- \* obligationer og andre gældsinstrumenter, der ikke omfatter et afledt instrument
- \* andele i investeringsforeninger eller tilsvarende investeringsinstitutter omfattet af rådets direktiv 85/611/EØS (UCITS)
- \* andre ikke komplekse finansielle produkter.

Ved execution only-transaktioner, har Lægernes Pensionsbank ikke vurderet den leverede eller tilbudte tjenesteydelses hensigtsmæssighed, og du er derfor ikke omfattet af det højere investorbekyttelsesniveau. Dette gælder, uanset om transaktionen foretages ved Webbank-handel, ved ordreafgivelser via telefonen, ved elektronisk henvendelse eller ved personlig fysisk henvendelse til Lægernes Pensionsbank.

Hvis du ønsker investeringsrådgivning om en konkret transaktion, anbefaler Lægernes Pensionsbank, at du henvender dig til Lægernes Pensionsbank.

## 9. Allokering af handler

I overensstemmelse med sædvanlig praksis kan aggregering af forskellige kundeordrer eller transaktioner forekomme, når Lægernes Pensionsbank udfører ydelser for dig. Det vil i de fleste tilfælde være til din fordel, men afhængig af de konkrete omstændigheder ved en bestemt ordre, kan det dog også være en ulempe for dig.

## 10. Ordretyper

Der er mulighed for at anvende en række forskellige ordretyper, herunder:

- \* Markedsordre - straks (strakshandel)
  - \* Ordren udføres straks til en kurs, du kender på forhånd
- \* Limiteret ordre - børns (børshandel)
  - \* Instruks om, at ordren skal lægges direkte ud på den relevante børns med en maksimal købskurs, eller minimums salgskurs
- \* Markedsordre
  - \* Lægernes Pensionsbank forsøger at udføre ordren til den aktuelle kurs i markedet
- \* Limiteret ordre
  - \* En ordre med en maksimal købskurs eller minimums salgskurs

Med undtagelse af markedsordre - straks (strakshandel) er alle de øvrige ordretyper kommissionshandler.

Ordretyperne beskrives fyldestgørende nedenfor. Vær opmærksom på, at det er forholdene omkring den enkelte ordre/handel, der er afgørende for, hvilken handelstype kunden bør foretrække. I Lægernes Pensionsbank vejledes gerne om de enkelte ordretyper, men det er altid op til kunden selv at bestemme, hvilken måde en ordre ønskes effektueret på. Alle ordrer effektueres som udgangspunkt som kommissionshandler, hvis ikke andet er aftalt.

### 10 A) Markedsordre - straks (strakshandel)

Kurserne på værdipapirmarkedet ændrer sig i dagens løb i takt med, at der indløber nationale og internationale nyheder om politiske, økonomiske og værdipapirspecifikke forhold. Ønsker kunden at sælge aktier eller obligationer for at omlægge beholdningen, kan markedsordre - straks (strakshandel) være en fordel, fordi kunden afslutter handlen med præcis viden om den kurs, der er handlet til. Ved en markedsordre - straks (strakshandel) aftales kursen nemlig samtidig med, at handlen indgås. Accepterer kunden den oplyste kurs, afsluttes handlen, og Lægernes Pensionsbank danner efterfølgende en fondsnota med de relevante oplysninger (se afsnit 15 om fondsnota/bekræftelser).

Inden for de beløbsgrænser, som Lægernes Pensionsbank har fastsat, stiller vi løbende bud- og udbudskurser i et stort udvalg af obligationer og aktier. En liste over de aktuelle værdipapirer, hvori der stilles strakskurser, findes i Webbank. Antallet og udbuddet af papirer kan variere. Ved markedsordre - straks (strakshandel) sikrer Lægernes Pensionsbank, at handlen udføres til en kurs, der på handelstidspunktet ligger på eller inden for det bedste bud henholdsvis udbud på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Ved en markedsordre - straks (strakshandel) handler kunden således med Lægernes Pensionsbank, men til den kurs, der er gældende på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Kunden vil derfor altid opnå en kurs, der er mindst lige så god som det bedste bud/udbud på NASDAQ OMX Copenhagen A/S på handelstidspunktet.

For værdipapirer, hvori der ikke er løbende handel eller på handelstidspunktet ikke er bud henholdsvis udbud i handelssystemerne, afregner Lægernes Pensionsbank til en kurs, der efter omstændighederne giver den bedst mulige pris samt bedste betingelser for kunden i øvrigt. Dette sker bl.a. under hensyntagen til rente- og kursudviklingen, viden om udbud og efterspørgsel i markedet, kursen på eventuelt tilsvarende værdipapirer, tilgængelige markedsrelevante oplysninger om udstederen af værdipapiret og forholdene i øvrigt.

### 10 B) Kommissionshandel (limiteret ordre - børns (børshandel), markedsordre og limiteret ordre)

Hvis kunden ønsker at få en ordre effektueret som en direkte limiteret ordre - børns (børshandel), eller hvis kunden ønsker, at Lægernes Pensionsbank videregiver ordren til en anden markedsdeltager, skal kunden vælge, om handlen skal foregå som en børns- eller markedsordrehandel. I begge tilfælde bliver der tale om en kommissionshandel, hvor Lægernes Pensionsbank som udgangspunkt ikke er direkte modpart, men i stedet handler på kundens vegne med en anden i markedet.

Normalt effektueres kommissionshandler som limiteret ordre - børns (børshandel):

Har kunden udtrykkeligt bedt om en limiteret ordre - børns (børshandel), eller er der ikke blevet aftalt ordretype, kan Lægernes Pensionsbank vælge at bede en anden markedsdeltager (agent) om at effektuere kundens ordre som en markedsordrehandel. Uanset hvordan kundens kommissionshandel bliver effektueret, bliver den afregnet til den kurs, som Lægernes Pensionsbank har opnået på enten NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller hos den agent, der er valgt. Og aldrig til en kurs, der er dårligere end kursen på NASDAQ OMX Copenhagen A/S på handelstidspunktet.

Ved kommissionshandler kan Lægernes Pensionsbank i henhold til kommissionsloven vælge at indtræde som køber eller sælger for egen regning (foretage selvindtræde). Lægernes Pensionsbank kan vælge selvindtræde, hvis Lægernes Pensionsbanks ordre kan effektueres til en bedre pris, eller hvis der - under hensyn til tid, mængde og handelsvilkår ikke kan opnås en bedre pris i markedet på handelstidspunktet. Det vil altid fremgå af fondsnotaen, når kunden har handlet i kommission. Hvis Lægernes Pensionsbank er indtrådt som direkte part i handlen ved selvindtræde, vil dette også fremgå. Lægernes Pensionsbank kan for ordrer i kommission dele, samle eller handle disse til forskellige priser hen over dagen. Dette vil kunden i givet fald få oplyst på fondsnotaen.

### 10 C) Generelt om limiteret ordre - børns (børshandel)

I nogle tilfælde er det en god ide, at ordren effektueres som en direkte limiteret ordre - børns (børshandel). Det er fx i de tilfælde, hvor der er stor forskel mellem købs- og salgskursen, eller hvis kunden ønsker en ordre limiteret.

I Lægernes Pensionsbank tilbyder vi direkte limiteret ordre - børns (børshandel) via Webbank. Handler af denne type skal altid limiteres, hvilket betyder, at kunden skal meddele den højeste kurs, kunden vil købe til, eller den mindste kurs, kunden vil sælge til og en periode, hvor denne kurs skal gælde. Handlerne vil herefter blive afregnet til den kurs, der er fastsat, når en modpart på NASDAQ OMX Copenhagen A/S accepterer ordren. Hvis ordren eller en del af den ikke handles inden udløb af limiteringsperioden, falder ordren bort.

Ved obligationsordrer kan modparten uafhængigt af den limiterede kurs frit vælge mellem de ordrer, som er lagt frem på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' systemer. Aktier derimod handles i den rækkefølge, ordrene indgår, hvis kursen er den samme. Både for obligationer og aktier kan der derfor forekomme handler, som matcher kundens ordre, uden at den bliver afregnet. For aktier kan det skyldes, at ordren ikke er langt nok fremme i køen og for obligationer, at modparten har valgt en anden ordre.

Ved direkte limiteret ordre - børs (børshandel) kan det ske, at ordren bliver delafregnet. Endvidere er der risiko for, at ordrer i mindre likvide papirer ikke handles. Medmindre andet er aftalt i forbindelse med en ordres modtagelse, bortfalder ordren, hvis den ikke gennemføres den dag, den lægges ind på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' handelssystem. Gennemføres kun en del af ordren, bortfalder den ikke-gennemførte del af ordren, medmindre andet er aftalt.

#### **10 D) Generelt om markedsordrehandel**

Ved en markedsordrehandel aftaler kunden ikke på forhånd en kurs med Lægernes Pensionsbank. I stedet overlader kunden til Lægernes Pensionsbank som kommissionær at effektuere kundens ordre i løbet af dagen til en kurs, der på handelstidspunktet ligger inden for eller på det bedste bud/udbud i NASDAQ OMX Copenhagen A/S' handelssystemer.

#### **10 E) Generelt om limiterede**

Du accepterer, at Webbank ikke behøver at tage skridt til at fremme en limiteret ordre vedrørende aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, der ikke under gældende markedsvilkår udføres øjeblikkeligt ved straks at offentliggøre den limiterede kundeordre på en måde, der gør oplysningen let tilgængeligt for andre markedsdeltagere.

### **11. Handel uden for NASDAQ OMX Copenhagen A/S' åbningstid**

Lægernes Pensionsbank ekspederer normalt alle ordrer i NASDAQ OMX Copenhagen A/S' åbningstid. Uden for NASDAQ OMX Copenhagen A/S' åbningstid tilbyder Lægernes Pensionsbank imidlertid også at ekspedere ordrer, men kun som markedsordre - straks (strakshandel). Dette sker via Webbank. For handel med værdipapirer uden for handelssystemets åbningstid, vil Lægernes Pensionsbank normalt afregne kundens ordrer til en kurs, der ligger inden for eller på bedste bud/udbud i systemet på lukketidspunktet. Hvis der umiddelbart før lukketid er sket væsentlige ændringer i forskellen mellem bud/udbud, eller der efter lukketid sker ændringer i markedsforholdene, vil afregningen dog i stedet ske under hensyntagen til rente- og kursudviklingen, viden om udbud og efterspørgsel i markedet, kursen på eventuelt tilsvarende værdipapirer, tilgængelige markedsrelevante oplysninger om udstederen af værdipapiret og forholdene i øvrigt.

### **12. Valutakurs**

Hvis det værdipapir, der er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, handles i en anden valuta end danske kroner, fastsættes valutakursen med baggrund i den aktuelle valutakurs med tillæg/fradrag. Dog kan Lægernes Pensionsbank vælge at benytte den af Nationalbankens offentliggjorte referencekurs (med tillæg/fradrag) dagen efter værdipapirhandlen.

### **13. Afregningsprincipper - kurtageomkostninger**

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

Lægernes Pensionsbanks kurtagesatser og gebyrer ajourføres løbende i henhold til markedsforholdene. Information om de til enhver tid gældende satser fremgår af "Særskilt prislister vedrørende fondshandel og opbevaring i depot".

### **14. Afvikling af fondshandel**

Ved afvikling forstås betaling for eller levering af handlede papirer. Afviklingsdagen er, når intet andet er aftalt, tredje børsdag efter handelsdagen for værdipapirer noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Afviklingsdagen for en værdipapirhandel er samtidig valørdag/rentedato.

Ved kundens køb er Lægernes Pensionsbanks levering af værdipapirer betinget af, at Lægernes Pensionsbank modtager endelig betaling af afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen. Ved kundens køb af værdipapirer tager Lægernes Pensionsbank kontantforbehold, hvorved forstås, at Lægernes Pensionsbanks levering af værdipapirer er betinget af, at Lægernes Pensionsbank modtager endelig betaling for afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen. Hvis Lægernes Pensionsbank ikke modtager endelig dækning for afregningsbeløbet, er Lægernes Pensionsbank berettiget til straks og uden varsel at tilbageføre kundens køb. Kunden er ansvarlig for eventuelle tab i den forbindelse. Der henvises i øvrigt til "Lægernes Pensionsbanks almindelige forretningsbetingelser" vedrørende Lægernes Pensionsbanks modregningsadgang.

Ved kundens salg af værdipapirer er Lægernes Pensionsbanks betaling af afregningsbeløbet betinget af, at Lægernes Pensionsbank får ubetinget ejendomsret over værdipapirerne på afviklingsdagen. På afviklingsdagen må der ikke være registreret rettigheder over værdipapirerne, der strider mod salget - fx pantsætning eller købte værdipapirer, der endnu ikke er til kundens disposition. Hvis en handel ikke kan afvikles på afviklingsdagen, fordi 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 Pensionsbank har handlet med, kan betale eller levere. Vi henviser desuden til vilkår for depot i Lægernes Pensionsbank.

## 15. Fondsnota/bekræftelser

Når Lægernes Pensionsbank på dine vegne har udført en ordre, som ikke er udført i forbindelse med porteføljepleje, vil Lægernes Pensionsbank hurtigst muligt give dig de væsentligste oplysninger om udførelsen. I den forbindelse forbeholder Lægernes Pensionsbank sig ret til at give oplysninger ved brug af standardkoder. Hvis du er kategoriseret som detailkunde, vil Lægernes Pensionsbank sende dig en afregningsnota senest den første hverdag efter udførelsen eller, hvis Lægernes Pensionsbank modtager bekræftelsen fra tredjemand, senest den første hverdag efter modtagelsen af bekræftelsen. Dette gælder dog ikke, hvis afregningsnotaen indeholder de samme oplysninger som en afregningsnota, der straks sendes til dig af tredjemand.

Ved handel med obligationer i forbindelse med belåning af fast ejendom forbeholder Lægernes Pensionsbank sig ret til at sende de væsentlige oplysninger om udførelsen og afregningsnotaen sammen med de øvrige oplysninger, dog senest én måned efter handlens gennemførelse. I forbindelse med handel med pantebreve fremsendes afregningsnotaen hurtigst muligt efter tinglysning.

Hvis Lægernes Pensionsbank modtager ordrer fra en detailkunde i forbindelse med andele i kollektive investeringsforeninger omfattet af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv. og andele i andre institutter for kollektiv investering, der udføres periodisk, vil Lægernes Pensionsbank enten sende dig afregningsnotaer, eller give dig oplysninger om ordrens udførelse mindst hver sjette måned.

Lægernes Pensionsbank vil på anmodning fra dig tillige give oplysninger om ordrens status.

Lægernes Pensionsbank vil angive handelsstedet på din fondsnota, hvis dette er muligt og relevant. I situationer, hvor Lægernes Pensionsbank ikke har mulighed for at angive oplysninger om tidspunkt og handelssted, fordi Lægernes Pensionsbank ikke har modtaget oplysninger fra tredjemand, vil Lægernes Pensionsbank undlade at give oplysning herom. Handelsstedet angives ved den unikke identifikation af et reguleret marked, en multilateral handelsfacilitet eller en værdipapirhandler, som systematisk internaliserer. I andre tilfælde angives handelsstedet som OTC. Det vil være tilfældet, når en ordre helt eller delvist udføres via Lægernes Pensionsbanks eget system og med denne som modpart. Ligeledes anvendes koden OTC i situationer, hvor Lægernes Pensionsbank anvender en anden værdipapirhandler til at udføre handlen via dennes system og med denne som modpart, men hvor der ikke er tale om videreformidling, idet Lægernes Pensionsbank påtager sig en "best execution"-forpligtelse.

Ved videreformidling af en kundes ordre fra Lægernes Pensionsbank 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.

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

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

## 17. Periodisk oversigt ved porteføljepleje

Når Lægernes Pensionsbank udøver porteføljepleje, vil Lægernes Pensionsbank give dig periodiske oversigter om porteføljeplejen, med mindre sådanne oversigter gives af tredjemand. Du kan endvidere yderligere vælge at modtage de væsentligste oplysninger om gennemførte handler efter hver handel på det tidspunkt, hvor Lægernes Pensionsbank udfører handlen.

Ved udøvelse af porteføljepleje for en detailkunde vil den periodiske oversigt indeholde følgende oplysninger, når det er relevant:

- \* En redegørelse for indholdet og værdiansættelsen af porteføljen, herunder nærmere enkeltheder om hvert enkelt finansielt produkt, dets markedskurs eller dagskurs, hvis markedskursen ikke er tilgængelig, og kontantsaldoen ved begyndelsen og udgangen af perioden samt porteføljens resultat for perioden
- \* Gebyrernes samlede størrelse i perioden med angivelse af fordelingen af, som minimum, gebyrerne for porteføljepleje og de samlede udgifter til udførelsen af ordrene og meddelelse om, at der på anmodning kan gives en mere detaljeret opdeling
- \* En sammenligning af resultatet i den periode, som den periodiske oversigt dækker, med det benchmark for investeringsresultatet, som Lægernes Pensionsbank og kunden eventuelt er enedes om
- \* De samlede udbytter, renter og andre indbetalinger, der i perioden er tilgået din portefølje
- \* Oplysninger om anden erhvervsmæssig udvikling, der medfører rettigheder vedrørende finansielle produkter i porteføljen.

For detailkunder vil oversigten blive givet hver sjette måned. På anmodning vil Lægernes Pensionsbank dog give detailkunder periodiske oversigter hver tredje måned. For dette kræves et særskilt gebyr, der fremgår af Lægernes Pensionsbanks generelle prisliste.

For detailkunder, der har valgt at modtage oplysninger efter hver handel, giver Lægernes Pensionsbank oversigten mindst hver tolvte måned. For transaktioner i værdipapirer, der er omfattet af § 2, stk. 1, nr. 1-10 i lov om værdipapirhandel mv., vil den periodiske oversigt dog blive givet hver sjette måned.

## 18. Behandling af personoplysninger

I forbindelse med handel med værdipapirer indsamler og behandler Lægernes Pensionsbank de personoplysninger, der er nødvendige for at kunne gennemføre den enkelte handel eller yde investeringsrådgivning.

## 19. Optagelse af telefonsamtaler

For at betjene dig korrekt kan Lægernes Pensionsbank optage telefonsamtaler om handel med finansielle produkter på bånd. Optagelserne vil kunne anvendes som bevis for, hvad der er aftalt mellem dig og Lægernes Pensionsbank.

## 20. Lægernes Pensionsbanks videregivelse af kundeoplysninger

I forbindelse med opfyldelse af din ordre kan der i nødvendigt omfang blive tale om at videregive oplysninger til Lægernes Pensionsbanks agent, 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.

## 21. Annullering af fejlhandler

Lægernes Pensionsbank 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, tilbagefører Lægernes Pensionsbank relevante produkter og midler til parterne. Annulleres din handel, vil du hurtigst muligt få besked fra Lægernes Pensionsbank. Hvis ordren ønskes gennemført på ny, skal Lægernes Pensionsbank kontaktes.

## 22. Ansvarsbegrænsning

Lægernes Pensionsbank kan ikke holdes erstatningsansvarlig for kundens tab eller skuffede forventning i anledning af kundens handel med værdipapirer. Lægernes Pensionsbank påtager sig intet ansvar for den eventuelle skade, en udenlandsk eller dansk agent måtte være skyld i forbindelse med udførelsen af en opgave for Lægernes Pensionsbank. Tilsvarende gælder skade, der skyldes en børs, clearing/værdipapircentral eller lignende. Eventuelle krav i den anledning skal rettes direkte mod skadevolderen.

## 23. Lovvalg

Eventuelle retstvister mellem dig og Lægernes Pensionsbank afgøres efter dansk ret.

## 24. Ændringer til disse betingelser

Lægernes Pensionsbank 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 Lægernes Pensionsbank udsender den første depotoversigt efter annoncering. Har du Webbank, kan orientering ske elektronisk. I Lægernes Pensionsbank kan du få udleveret opdaterede betingelser for handel med værdipapirer, ligesom de er tilgængelige på Lægernes Pensionsbanks hjemmeside. Hvis det er hensigtsmæssigt på baggrund af den måde, forretningerne mellem Lægernes Pensionsbank og dig udføres på, kan Lægernes Pensionsbank opdatere disse betingelser for handel med værdipapirer ved at henvise til Lægernes Pensionsbanks hjemmeside.

## 25. Andre regler der gælder

Ud over nærværende vilkår for handel med finansielle produkter henvises til vilkår for depot i Lægernes Pensionsbank, vilkår for handel med værdipapirer via Webbank, ordreudførelsespolitik samt almindelige forretningsbetingelser, der gælder, medmindre de er fraveget i disse vilkår. Alle disse vilkår og betingelser er tilgængelige på Lægernes Pensionsbanks hjemmeside.

## 26. Lægernes Pensionsbanks erstatningsansvar

Lægernes Pensionsbank 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 Lægernes Pensionsbank ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- \* nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Lægernes Pensionsbank selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- \* svigt i Lægernes Pensionsbanks 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 Lægernes Pensionsbank selv eller dens organisation og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Lægernes Pensionsbank
- \* andre omstændigheder, som er uden for Lægernes Pensionsbanks kontrol.

Lægernes Pensionsbanks ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- \* Lægernes Pensionsbank 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 Lægernes Pensionsbank ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

## **Vilkår for depot i Lægernes Pensionsbank**

### **1. Generelt**

Lægernes Pensionsbanks almindelige forretningsbetingelser er gældende for ethvert mellemværende mellem kunden og Lægernes Pensionsbank, medmindre andet udtrykkeligt fremgår af særskilt aftale, fx disse vilkår for depot.

### **2. Oprettelse af depot**

Ved kundens oprettelse af et depot skal Lægernes Pensionsbank have oplysning om deponthavers (deponentens) navn, adresse samt CPR-nr. eller cvr-nr. (skal dokumenteres ved billedlegitimation). Lægernes Pensionsbank skal have underskriftsprøve fra eventuelle dispositions- eller tegningsberettigede. Depotejere med en særlig ejerstruktur - fx foreninger, fonde o.l. - skal forevise yderligere dokumentation i form af vedtægter mv. Navne- og adresseændringer samt ændring af eventuelle dispositions- eller tegningsberettigede skal straks skriftligt meddeles Lægernes Pensionsbank. Der skal tillige føres en konto i Lægernes Pensionsbank, hvorpå afkast fra depotet kan indsættes, og hvorpå depotgebyr, nettobeløb ved køb af værdipapirer mv. kan hæves.

### **3. Opbevaring og ansvar**

Lægernes Pensionsbank opbevarer ikke fysiske værdipapirer og foretager heller ikke en kontrol af adkomsten til værdipapiret.

### **4. Lægernes Pensionsbanks erstatningsansvar**

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

Lægernes Pensionsbank er dog ikke ansvarlig for tab, der skyldes:

- \* nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Lægernes Pensionsbank selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- \* svigt i Lægernes Pensionsbanks 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 Lægernes Pensionsbank selv eller dens organisation og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Lægernes Pensionsbank
- \* andre omstændigheder, som er uden for Lægernes Pensionsbanks kontrol

Lægernes Pensionsbanks ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- \* Lægernes Pensionsbank 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 Lægernes Pensionsbank ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

### **5. Konvertering/ombytning**

På tidspunktet for konvertering/ombytning af konvertible obligationer, som offentliggøres i Statstidende, underretter Lægernes Pensionsbank ved almindeligt brev deponenten herom, hvis konverteringsfristen gør underretning mulig. Deponenten anmodes om, inden for en af Lægernes Pensionsbank angivet frist, at meddele Lægernes Pensionsbank, hvorvidt

- \* de konvertible obligationer ønskes konverteret til aktier
- \* de konvertible obligationer skal indkasseres ved forfald

Hvis Lægernes Pensionsbank ikke inden for den givne frist har modtaget deponentens instruktion, er Lægernes Pensionsbank berettiget til for deponentens regning og risiko at vælge den af ovennævnte muligheder, der efter Lægernes Pensionsbanks skøn er mest fordelagtig for deponenten. Lægernes Pensionsbank ombytter interimisbeviser med aktier eller obligationer samt taloner med nye kuponark. Efter aftale påtager Lægernes Pensionsbank sig at få værdipapirer noteret på navn eller ihændebarer.

## 6. Nytegning

Hvis der i Statstidende indbydes til nytegning af aktier og/eller tegning af obligationer, herunder konvertible obligationer med fortegningsret for de hidtidige aktionærer og/eller obligationsejere, underretter Lægernes Pensionsbank deponenten herom, hvis tegningsfristen gør underretning mulig. Deponenten anmodes om inden for en af Lægernes Pensionsbank angivet frist at meddele Lægernes Pensionsbank, hvorvidt

- \* nytegning ønskes foretaget,
- \* tegningsretterne skal søges solgt, eventuelle overskydende tegningsretter skal søges solgt eller supplerende tegningsretter skal søges indkøbt.

Hvis Lægernes Pensionsbank ikke inden for den givne frist har modtaget deponentens instruktion, og/eller deponenten ikke stiller midler til rådighed for tegning, er Lægernes Pensionsbank berettiget til at sælge tegningsretter bedst muligt for deponentens regning. Lægernes Pensionsbank påtager sig dog intet ansvar for at et evt. salg kan gennemføres.

Hvis værdien af tegningsretterne er mindre end omkostningerne ved evt. salg, kan Lægernes Pensionsbank undlade at sælge dem.

Ikke benyttede tegningsretter, der er registreret i VP SECURITIES vil efter tegningsperioden blive slettet af VP SECURITIES uden meddelelse til deponenten.

## 7. Udstedelse af fondsaktier

Hvis det i Statstidende offentliggøres, at der udstedes fondsaktier, underretter Lægernes Pensionsbank deponenten herom. Deponenten anmodes om, inden for en af Lægernes Pensionsbank angiven frist, at meddele Lægernes Pensionsbank, hvorvidt

- \* fondsaktierne ønskes hjemtaget
- \* aktieretterne skal søges solgt
- \* eventuelle overskydende aktieretter skal søges solgt, eller supplerende aktieretter skal søges indkøbt.

Hvis Lægernes Pensionsbank ikke inden for den givne frist har modtaget deponentens instruktion, og/eller deponenten ikke stiller midler til rådighed for indkøb af aktieretter, hjemtager Lægernes Pensionsbank størst muligt antal fondsaktier og er berettiget til at sælge eventuelle overskydende aktieretter bedst muligt for deponentens regning. Lægernes Pensionsbank påtager sig dog intet ansvar for, at et eventuelt salg kan gennemføres.

Hvis værdien af aktieretterne er mindre end omkostningerne ved evt. salg, kan Lægernes Pensionsbank undlade at sælge dem.

Ikke benyttede aktieretter, der er registreret i VP SECURITIES, vil efter tegningsperioden blive slettet af VP SECURITIES uden meddelelse til deponenten.

## 8. Købstilbud

Hvis Lægernes Pensionsbank er depotsted for en mindretsaktionær, over for hvem der fremsættes købstilbud, når en kontrollerende aktiepost overdrages, er Lægernes Pensionsbank ikke ansvarlig over for deponenten, hvis denne ikke benytter sig af det fastsatte købstilbud inden for den af Fondsbørsen fastsatte frist på 2 uger, fx som følge af bortrejse, ferie mv.

## 9. Forbehold ved indbetalinger

Afkast af værdipapirer indsættes med forbehold af, at Lægernes Pensionsbank modtager beløbet. Ved manglende betaling til Lægernes Pensionsbank er Lægernes Pensionsbank berettiget til at tilbageføre de beløb, der er indsat på deponentens konto.

## 10. Depotudskrifter

Hvert år i januar måned udsendes et udskrift, der viser, hvad der er registreret på depotet pr. 31. december det foregående år, herunder hvad der pr. denne dato er registreret i VP SECURITIES. Efter behov kan der mod gebyr rekvireres udskrifter, der viser den aktuelle beholdning på andre tidspunkter.

## 11. Særlige regler for obligationer, aktier og andre fondsaktiver registreret i VP SECURITIES

For obligationer, aktier mv., der er registreret i VP SECURITIES, gælder følgende betingelser:

### 11.A Registrering i VP SECURITIES

I VP SECURITIES registreres udstedelse og omsætning af danske obligationer, danske aktier og andre fondsaktiver, der er godkendt til registrering af Finanstilsynet, samt rettigheder over disse. Registreringen sker på en konto i VP SECURITIES (VP-konto), som Lægernes Pensionsbank opretter til deponenten. Hvis intet andet er aftalt, vil der ved ændringer i det registrerede på VP-kontoen blive udsendt meddelelse efter gældende regler.

## 11.B Ændringsmeddelelser

Der udsendes ikke ændringsmeddelelser i følgende situationer:

- \* Når udtrukne obligationer forfalder
- \* Meddelelse om udtrækning
- \* Udtrækningsmeddelelse
- \* Når deponenten køber/sælger værdipapirer til/fra depotet
- \* Når der sker et fondskodeskift.

## 11.C Oprettelse af VP-KONTO

Oprettelse af en VP-konto i VP SECURITIES sker ved henvendelse til Lægernes Pensionsbank.

## 11.D Renter, udtrækning og udbytte

På forfaldsdagen vil modtagne renter af obligationer blive indsat på konto i Lægernes Pensionsbank. På forfaldsdagen overføres modtaget udtrækningsbeløb til kontoen i Lægernes Pensionsbank. På den 4. børsdag efter generalforsamlingen vil modtaget udbytte af aktier og investeringsandele, eventuelt med fradrag af udbytteskat, blive indsat på kontoen i Lægernes Pensionsbank. Modtaget afkast fra udenlandske værdipapirer registreret i VP SECURITIES anvises fra VP SECURITIES til Lægernes Pensionsbanks konto. Lægernes Pensionsbank vil herefter indsætte modtaget afkast på deponthavers konto, jf. Lægernes Pensionsbanks gældende valørregler. Udenlandske obligationer registreret i VP SECURITIES kan ikke navnenoteres, uanset at obligationen i dens oprindelige form kan navnenoteres i hjemlandet.

## 11.E Tilbagesøgning af udbytteskat på udenlandske aktier, der er registreret i VP SECURITIES

Når der udloddes aktieudbytte, bliver der som regel tilbageholdt udbytteskat. Det gælder for både danske og udenlandske aktier, og det sker i overensstemmelse med de skatteregler og -sæts, der gælder i det enkelte selskabs hjemland.

Danmark har imidlertid med en række lande indgået en såkaldt dobbeltbeskatningsaftale, som åbner mulighed for at betale en reduceret udbytteskat. Det indebærer normalt, at der skal ske en manuel tilbagesøgning fra skattemyndighederne i det udbyttebetalende selskabs hjemland.

For at undgå tilbagesøgning af udbytteskat er der i VP SECURITIES etableret en særlig ordning, som betyder, at aktionærer automatisk får tilbageholdt udbytteskat til den sats, som de enkelte dobbeltbeskatningsaftaler giver ret til.

Tilmeldingen til ordningen er kun mulig for aktier, der er registreret i VP SECURITIES, ligesom visse formalier til dokumentation for skattepligt skal være opfyldt.

Har deponenten bopæl i udlandet, er der mulighed for at tilmelde sig ordningen, hvis bopælslandet har indgået en dobbeltbeskatningsaftale med Danmark.

Deponenten skal rette henvendelse til Lægernes Pensionsbank, hvis der ønskes tilmelding til den automatiske ordning vedrørende dobbeltbeskatning.

Deponenter, både indenlandske og udenlandske, som er tilmeldt ordningen, har pligt til straks at oplyse ændring i bopæls- og/eller skattepligtsforhold til Lægernes Pensionsbank. Lægernes Pensionsbank har til enhver tid ret til at kræve deponentens skattepligt dokumenteret.

## 11.F Dispositioner over obligationer, aktier mv.

Køb, salg eller andre dispositioner over obligationer, aktier mv. sker efter deponentens anmodning gennem Lægernes Pensionsbank. Lægernes Pensionsbank sørger for, at ændringen bliver registreret på VP-kontoen. Anmeldelse kan rettes til samtlige af Lægernes Pensionsbanks kunderådgivere. Lægernes Pensionsbank sørger for, at ændringen bliver registreret på VP-kontoen. Handlen indrapporteres, når den er udført. Handlen får retsvirkning på det fastsatte tidspunkt for VP SECURITIES' kontrol af overdragelsen.

## 11.G Anmeldelser

Anmeldelse af rettigheder og andre dispositioner end køb og salg sker på deponentens eller rettighedshavers anmodning til Lægernes Pensionsbank. Ved enhver anmeldelse fra deponenten og andre rettighedshavere om registrering på VP-kontoen kan Lægernes Pensionsbank kræve dokumentation for, at

- \* anmeldelsen hidrører fra rette vedkommende,
- \* dispositionen kan registreres, samt i øvrigt kræve, at
- \* der foreligger de nødvendige oplysninger for at registrering kan ske.

I modsat fald afvises anmeldelsen. Sker dette, gives underretning herom tillige med begrundelse for afvisningen. På begæring udleveres der til anmelder en skriftlig bekræftelse med angivelse af det tidspunkt, hvorpå anmeldelsen er modtaget.

### 11.H Tidspunktet for anmeldelsens virkning

Ved anmeldelse om registrering på VP-kontoen får registreringen virkning fra tidspunktet for anmeldelse til Lægernes Pensionsbank. Lægernes Pensionsbank skal have modtaget anmeldelsen inden for sædvanlig åbningstid, dog senest kl. 15.00. Anmeldelser modtaget efter dette tidspunkt anses for modtaget ved den efterfølgende ekspeditionsdags begyndelse. Indgivelse af anmeldelse kan ske på følgende måder:

- \* Pr. brevpost,
- \* Pr. telefon, telegram, telefax, datakommunikation eller anden teknisk meddelelsesform
- \* Ved anmelders personlige henvendelse i Lægernes Pensionsbank.

Anmeldelse indgivet pr. telefon, telegram, telefax, datakommunikation eller anden teknisk meddelelsesform skal bekræftes pr. brevpost fremsendt samme dag. Anmeldelsen får dog retsvirkning fra modtagelsen af den første anmeldelse, og ordlyden i den første anmeldelse er gældende.

### 11.I Notering og afnotering af navn på danske aktier

Ved køb af danske navneaktier vil Lægernes Pensionsbank begære disse noteret på VP-kontohavers navn, hvis ikke køber anmoder om andet. Ved køb af danske ihændeleveraktier vil disse blive begæret noteret på VP-kontohavers navn. Begæring om notering af navn på danske aktier indgives til Lægernes Pensionsbank, der anmelder begæringen over for VP SECURITIES. Noteringen har virkning fra anmeldelsesdatoen. Ved salg af danske aktier noteret på navn er Lægernes Pensionsbank bemyndiget til at foranledige navnet afmonteret.

### 11.J Registreringsophør i VP SECURITIES

Når et fondsaktiv ikke længere registreres i VP SECURITIES, vil meddelelse herom blive sendt til kontohaver og eventuelle rettig-hedshavere, indeholdende oplysning om fremgangsmåden for udlevering af dokumenter til erstatning for de registrerede fondsaktiver.

### 11.K Klage

Der er udpeget en klageansvarlig for både Lægernes Pensionskasse og Lægernes Pensionsbank. Hvis du, efter at have drøftet en sag med din sagsbehandler, fortsat ikke er enig i sagsbehandlingen eller resultatet af den, har du ret til at få sagen behandlet hos den klageansvarlige. Hvis du ønsker at klage, kan du skrive til Lægernes Pensionsbank, Esplanaden 8 A, 1263 København K.

Klage over en afgørelse om registrering, ændring eller udslettelse af rettigheder over obligationer, aktier mv. eller Lægernes Pensionsbanks afvisning af en anmeldelse skal indgives skriftligt til VP SECURITIES klageafdeling, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S, senest 6 uger efter, at ændringsmeddelelsen er afsendt, henholdsvis senest 6 uger efter Lægernes Pensionsbanks afvisning af anmeldelsen. Klageafdelingen kan i særlige tilfælde behandle klager, der indgives efter udløbet af ovennævnte klagefrist. Samtidig med indsendelse af klagen skal der betales et klageafgift på p.t. 400 kr. De nærmere regler om klage fremgår af Erhvervsministeriets bekendtgørelse herom, jf. Bekendtgørelse nr. 532 af 4. oktober 1982 med senere ændringer.

### 11.L 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 Lægernes Pensionsbank, er Lægernes Pensionsbank erstatningspligtig, selvom fejlen er hændelig.

Den samlede erstatning for 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.

### 11.M Lovgivning

De nærmere regler om obligationer, aktier mv. registreret i VP SECURITIES, herunder om betingelserne for og retsvirkningerne af registrering, fremgår af Lov nr. 475 af 8. august 1988 om en Værdipapircentral med senere ændringer samt de hertil hørende bekendtgørelser.

### 11.N Obligationer der ikke registreres i VP SECURITIES

Lægernes Pensionsbank opbevarer ikke fysiske, unoterede eller udenlandske værdipapirer.

### 11.O Aktier, der ikke registreres i VP SECURITIES

Lægernes Pensionsbank opbevarer ikke fysiske, unoterede eller udenlandske værdipapirer.

### 11.P Registrering i VP SECURITIES

Når en udsteder af fondsaktiver, der ikke noteres på Københavns Fondsbørs, eller en udsteder af udenlandske fondsaktiver får tilladelse til registrering af disse i VP SECURITIES, kan Lægernes Pensionsbank sørge for registrering af disse fondsaktiver.

## 12. Gebyr

Lægernes Pensionsbanks gebyrer for opbevaring af værdipapirer i depot og for de hermed forbundne arbejdsydelser fremgår af hjemmesiden. For så vidt angår betingelser omkring ændring af disse gebyrer henvises til Lægernes Pensionsbanks almindelige forretningsbetingelser.

## 13. Ændring af disse vilkår

Lægernes Pensionsbank forbeholder sig ret til med virkning for fremtidige handler at ændre disse vilkår for depot i Lægernes Pensionsbank uden varsel, hvis ændringen er til fordel for deponenten, og med 3 måneders varsel, hvis ændringen ikke er til fordel for deponenten. Deponenten får oplysning om ændringer ved brev, ved annoncering i dagspressen, eller når Lægernes Pensionsbank udsender den første depotoversigt efter annoncering. Har deponenten Webbank, kan orientering ske elektronisk. I Lægernes Pensionsbank kan du få udleveret opdaterede vilkår for depot i Lægernes Pensionsbank, ligesom de er tilgængelige på Lægernes Pensionsbanks hjemmeside. Hvis det er hensigtsmæssigt, på baggrund af den måde forretningerne mellem Lægernes Pensionsbank og dig udføres på, kan Lægernes Pensionsbank opdatere disse vilkår ved at henvise til Lægernes Pensionsbanks hjemmeside.

## Vilkår for puljevalg i Lægernes Pensionsbank

### 1. Generelt

1.1 Lægernes Pensionsbanks almindelige forretningsbetingelser er gældende for ethvert mellemværende mellem kunden og Lægernes Pensionsbank, medmindre andet udtrykkeligt fremgår af særskilt aftale, for eksempel disse "Vilkår for puljevalg i Webbank", "Vilkår for Webbank" eller "Retningslinjer for pensionspuljer".

1.2 Du kan læse om de enkelte puljer, omkostninger, afkastberegning og -tilskrivning, skat, rapportering og ejerforhold m.v. i "Retningslinjer for pensionspuljerne", som findes på hjemmesiden [www.lpk.dk](http://www.lpk.dk).

### 2. Valg af puljefordeling

2.1 Du vælger selv, hvordan din pensionsopsparing skal fordeles på de forskellige puljer. Valget bør bl.a. tage udgangspunkt i din tidshorisont og risikovillighed. Du kan læse mere generelt om investering på Lægernes Pensionsbanks hjemmeside.

#### 2.2. Tilmelding

2.2.1 Under menupunktet "Puljevalg" i Webbank kan du tilmelde en konto til puljerne. Tilmelding skal ske senest 4 bankdage inden en månedsafslutning. Kontoen er så med i puljen fra den første i måneden efter. Indtil da forrentes kontoen på kontantvilkår.

#### 2.3 Ændring af puljevalg

2.3.1 Du kan efterfølgende ændre fordelingen mellem puljerne under menupunktet "Puljevalg" i Webbank med virkning fra den første i en måned. Ændring skal ske senest 4 bankdage inden en månedsafslutning.

#### 2.4 Udmeldelse

2.4.1 Du kan udmelde dig af pensionspuljerne under menupunktet "Puljevalg" i Webbank med virkning fra den første i en måned. Udmelding skal ske senest 4 bankdage inden en månedsafslutning.

Ved din død, ophæves dine pensionskonti automatisk, og dermed ophæves din tilmelding til pensionspuljerne også.

#### 2.5 Godkendelse

2.5.1 Ved din godkendelse af tilmelding til, ændring af eller udmelding af puljer i Webbank erklærer du samtidig, at du har læst Retningslinjer for pensionspuljerne og opgørelse over procentvise afkast i puljerne for indeværende år og de foregående 3 år. Du finder retningslinjerne og afkastopgørelserne på hjemmesiden [www.lpk.dk](http://www.lpk.dk).

## Ordreudførelsespolitik

### Fondsordrer

Når Lægernes Pensionsbank udfører din fondsordre, sker det - hvis ikke andet er aftalt med dig - altid i overensstemmelse med Lægernes Pensionsbanks opstillede ordreudførelsespolitik.

Når Lægernes Pensionsbank udfører eller videresender fondsordrer, vil Lægernes Pensionsbank altid søge det efter omstændighederne bedst mulige resultat for dig, idet der tages hensyn til pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren (best execution).

## Specifikke instrukser fra dig

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

## Faktorer der tillægges betydning ved fastlæggelsen af best execution

For at opnå best execution tager Lægernes Pensionsbank hensyn til alle de faktorer, der sætter Lægernes Pensionsbank i stand til at levere det bedst mulige resultat for så vidt angår det samlede vederlag, der består af prisen for det finansielle instrument og alle udgifter, som er direkte knyttet til udførelsen af ordren. Faktorer som hurtighed, sandsynligheden for at kunne udføre ordren og afviklingen heraf, ordrens størrelse og art, markedsvirkning og andre implicite transaktionsomkostninger gives kun fortrinsstilling over for den umiddelbare pris og de umiddelbare omkostninger, når de medvirker til at opnå det bedst mulige resultat for så vidt angår det samlede vederlag.

## Handelssteder

Ved gennemførelse af ordrer i henhold til denne ordredførelsespolitik, benytter Lægernes Pensionsbank en række handelssteder, der gør det muligt for Lægernes Pensionsbank at opnå det bedst mulige resultat ved udførelsen af kundeordrer. En liste over Lægernes Pensionsbanks væsentligste samarbejdspartnere/-handelssteder kan ses på Lægernes Pensionsbanks hjemmeside.

## Udførelse af ordrer uden om et reguleret marked eller en MHF

For at opnå best execution kan Lægernes Pensionsbank vælge at udføre din ordre uden om et reguleret marked eller en MHF (multilaterale handelsfaciliteter). Når du accepterer denne ordredførelsespolitik, accepterer du således også, at Lægernes Pensionsbank kan udføre dine ordrer uden om et reguleret marked eller en MHF.

## Revurdering af ordredførelsespolitikken

Lægernes Pensionsbank vurderer løbende, og mindst en gang årligt, om ordredførelsespolitikken fungerer efter hensigten og afhjælper eventuelle mangler. Lægernes Pensionsbank vurderer regelmæssigt, om de samarbejdspartnere/handelssteder, der er en del af denne ordredførelsespolitik, til stadighed er i stand til at give det bedst mulige resultat for dig.

## Politik for håndtering af interessekonflikter

### Indledning

Denne politik har til formål at forebygge, at kunder i Lægernes Pensionsbank lider tab, som følge af interessekonflikter mellem kunden og Lægernes Pensionsbank eller Lægernes Pensionsbanks ansatte.

Politikken beskriver de interessekonflikter, som Lægernes Pensionsbank har identificeret i forbindelse med den investeringservice, som leveres til Lægernes Pensionsbanks kunder, samt hvordan Lægernes Pensionsbank håndterer de identificerede interessekonflikter gennem fastlæggelse af forebyggende retningslinjer og forretningsgange.

Mindst en gang årligt vurderer Lægernes Pensionsbank, om politikken er fyldestgørende, eller om der er identificeret nye potentielle interessekonflikter, som skal tilføjes. Banken vurderer regelmæssigt, om de retningslinjer og forretningsgange, der er en del af denne politik, til stadighed er tilstrækkelige.

### Identificering af interessekonflikter

Interessekonflikter kan opstå i forskellige situationer, og det er ikke muligt at beskrive alle situationer udtømmende i denne politik.

Interessekonflikter opstår, hvis Lægernes Pensionsbank har interesser, der er i konflikt med vore kunders interesser. Det kan blandt andet opstå i følgende situationer:

- \* Når der samtidig handles for egen regning og på vegne af en kunde
- \* Når der aggregeres kundeordrer
- \* Når der ydes diskretionær porteføljepleje (fuldmagtsaftale) og Lægernes Pensionsbank på egen hånd allokerer aktivt til en kundes portefølje
- \* Ved handel med finansielle produkter hvor udsteder har et samarbejde med Lægernes Pensionsbank

## Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter

Lægernes Pensionsbank er ejet af Lægernes Pensionskasse. Lægernes Pensionsbank skal altid handle redeligt og loyalt over for sine medlemmer/kunder. Dette sikres overordnet set ved hjælp af det værdigrundlag, der er udarbejdet for koncernen, og som består af følgende 5 værdier: "Ansvarlighed, kompetence, troværdighed, åbenhed og konsekvens". Der henvises til Lægernes Pensionskasses hjemmeside, hvor værdigrundlaget er nærmere beskrevet.

Ud over Lægernes Pensionsbanks værdigrundlag er der etableret forretningsgange, arbejdsbeskrivelser og organisatoriske adskillelser, der skal identificere, forebygge, håndtere og afhjælpe interessekonflikter. Disse forhold indebærer blandt andet, at:

- \* pensionskassens og Lægernes Pensionsbanks medarbejdere ikke kan være kunder i Lægernes Pensionsbank
- \* der er udarbejdet forretningsgang for investeringsprocessen i de diskretionære porteføljepleje-aftaler
- \* der i organisationen er etableret en uafhængig compliance-funktion, som løbende kontrollerer, at Lægernes Pensionsbank overholder gældende lovkraft til investeringservice, herunder krav til håndtering af interessekonflikter, med tilhørende instrukser og forretningsgange
- \* der ingen mersalgskrav er for medarbejdere i Lægernes Pensionsbank. Der er således ingen sammenhæng mellem den enkelte medarbejders aflønning og dennes salg af ydelser eller produkter. Som en medlemsejet bank er det alene medlemmets/kundens interesse, der er i fokus
- \* det er den enkelte leders ansvar at sikre, at politikken, hvor det er relevant, er kendt og efterleves inden for vedkommendes ansvarsområder

## Oplysningspligt

Denne politik er gjort tilgængelig på Lægernes Pensionskasse og Lægernes Pensionsbanks fælles hjemmeside [www.lpk.dk](http://www.lpk.dk).

Hvis Lægernes Pensionsbanks organisatoriske og administrative forholdsregler ikke er tilstrækkelige til at sikre undgåelse af mulige interessekonflikter, skal kunden tydeligt informeres om karakteren af og/eller årsagen til interessekonflikten, inden den pågældende service udføres.

## Kundekategorisering

For at sikre, at du som kunde får relevant beskyttelse, information og dokumentation for rådgivning, skal Lægernes Pensionsbank jf. MiFID-reglerne placere de kunder, der handler værdipapirer, i en af følgende kundekategorier:

- \* Detailkunder
- \* Professionelle kunder
- \* Godkendte modparter

### Detailkunder

Med mindre andet er skriftligt aftalt, er alle kunder, såvel private som erhvervs-kunder, i Lægernes Pensionsbank kategoriseret som detailkunder. Detailkunder er den kundekategorisering, der giver kunden det højeste beskyttelsesniveau.

### Professionelle kunder

Som professionel kunde har du krav på nogen beskyttelse, dog mindre end en detailkunde.

Du er professionel kunde, når du opfylder to ud af følgende tre krav:

- \* Balancesum 20 mio. EUR
- \* Nettoomsætning 40 mio. EUR
- \* Egenkapital 2 mio. EUR

Lægernes Pensionsbank forudsætter, at du har den fornødne erfaring og kendskab til værdipapirer. Derfor indhenter vi ikke oplysninger om dette, som når vi har med detailkunder at gøre.

### Godkendte modparter

Som godkendt modpart har du ingen krav på investorbekyttelse.

Godkendte modparter er virksomheder, der typisk er under tilsyn af en myndighed, det kan fx være pengeinstitutter, forsikrings-selskaber og pensions-selskaber.

## Mulighed for at anmode om anden kategori (omkategorisering)

Du kan anmode om at blive placeret i en anden kategori. Det kan fx være relevant, hvis du som detailkunde har særlig stor erfaring med handel med værdipapirer og finansielle produkter uden at opfylde betingelserne for professionelle kunder. Anmoder du os om at blive kategoriseret som professionel kunde, vurderer vi, om du har den nødvendige erfaring og viden på investeringsområdet.

Du skal derudover opfylde mindst to ud af tre kriterier:

- \* Du skal have foretaget omfattende transaktioner på det relevante marked gennemsnitligt ti gange pr. kvartal i de foregående fire kvartaler
- \* Størrelsen af din portefølje, der defineres som omfattende kontantbeholdninger og finansielle produkter, overstiger 500.000 EUR
- \* Du arbejder eller har arbejdet i den finansielle sektor i mindst ét år i en stilling, der kræver viden om de påtænkte transaktioner eller tjenesteydelser

Hvis du anmoder om oprykning til professionel, vurderer vi, om din anmodning kan imødekommes.

Hvis du flytter fra kategorien detailkunde til professionel kunde, giver du afkald på den ekstra beskyttelse, du har i egenskab af at være en detailkunde. Vi skal dog stadigvæk vurdere, om du kan bære eventuelle tab som følge af en investering, når vi yder rådgivning eller porteføljepleje til dig.

Du kan som professionel kunde anmode om at blive godkendt modpart og dermed give afkald på al beskyttelse efter investorbekendtgørelsen.

Du kan som professionel kunde og som godkendt modpart også anmode om et højere beskyttelsesniveau og om fx i stedet at blive kategoriseret som detailkunde.

## Lægernes Pensionsbanks basisinformation om værdipapirer - ikke komplekse produkter

### Indledning

Lægernes Pensionsbank tilbyder handel med alle børsnoterede danske aktier, investeringsbeviser og obligationer (undtagen præmieobligationer). Du kan som udgangspunkt frit vælge, hvordan du vil investere dine penge. En begrænsning er dog fx gældende lovregler om pensionsmidlernes placering. Du har således fuld indflydelse på, hvordan dine midler investeres og dermed, hvordan de forrentes.

Selv om det er dig, der bestemmer, hvor du vil placere dine investeringer, tilbyder Lægernes Pensionsbank investeringsrådgivning og -service, når opsparingen skal investeres. Tilbuddene dækker fra det ene yderpunkt - hvor du beslutter det hele - til det andet yderpunkt, hvor du får en konkret anbefaling og/eller en aftale om porteføljepleje. Porteføljepleje sikrer dig, at Lægernes Pensionsbank overvåger og plejer dine investeringer.

Aktier og tegningsretter på regulerede markeder,<sup>1)</sup> obligationer og investeringsforeningsbeviser kaldes også ikke-komplekse produkter. Nedenfor kan du læse basisinformationerne om disse.

<sup>1)</sup> Regulerede markeder defineres som et reguleret marked i EU/EØS eller tilsvarende 3. lands marked (typisk fondsbørs).

### Obligationer

#### Generel beskrivelse af obligationer

En obligation er et gældsbevis, hvor udsteder af obligationen, fx et realkreditinstitut eller den danske stat, forpligter sig til at betale obligationsgælden tilbage til investor ud fra en på forhånd aftalt plan. Det beløb, du investerer i en obligation, kan således sammenlignes med, at du yder et lån til den, der har udstedt obligationen.

Obligationsudstederen får således stillet kapital til rådighed svarende til det beløb, du har købt obligationer for. For denne tjeneste betaler obligationsudstederen dig en løbende rente. Afkastet på en obligation falder således i form af rente og en eventuel kursgevinst. Obligationer har forskellige effektive renter, der er afhængige af bl.a. løbetiden, den pålydende rente og udsteder. Ofte er renten højest på de længst løbende obligationer og lavest på de helt korte, og som regel er renten højere på en virksomhedsobligation end på en sikker statsobligation. Men en række andre faktorer spiller også ind på prisdannelsen på obligationer, herunder nøgletal, der kan udregnes på de enkelte obligationsserier.

For dig som investor er særligt tre typer obligationer interessante:

#### Statsobligation

Obligationer, der er udstedt af en stat - oftest for at finansiere et underskud på statsfinanserne. Afkastet består af de løbende rentebetalinger samt eventuelt kursgevinster. Statsobligationer kan ikke indfries før tid, da de typisk er stående lån. Løbetiden ligger oftest i intervallet fra 1 år til 30 år, og renten kan enten være fast eller variabel.

## Realkreditobligation

Obligationer, der er udstedt af et realkreditinstitut. Sikkerheden består i realkreditinstituttets reserver og pant i fast ejendom. Afkastet består af de løbende rentebetalinger og en eventuel kursgevinst. Obligationens udløbsdato fremgår af obligationen og kendes således på forhånd. Det er dog ikke altid, du kan regne med obligationens løbetid, da visse obligationer kan indløses til kurs 100 før tid. Det sker ofte i forbindelse med konverteringer af realkreditlån. I dag udstedes mange forskellige typer realkreditobligationer, og sandsynligheden for, at en obligation udtrækkes, afhænger bl.a. af obligationstypen og renteutviklingen. Løbetiden kan ligge i intervallet fra 1 år til 30 år, og renten kan enten være fast eller variabel. På visse typer obligationer er der mulighed for afdragsfrihed i en del af obligationens løbetid. På disse obligationer er kursen som regel lavere end på lignende obligationer, hvor der afdrages i hele løbetiden.

## Virksomhedsobligation

Store virksomheder anvender obligationsmarkedet som et supplement til traditionelle banklån, da de herved får adgang til en langt større investorkreds. Der stilles sædvanligvis ikke sikkerhed for virksomhedsobligationerne. Afkastet består også her af de løbende rentebetalinger og en eventuel kursgevinst. Virksomhedsobligationer udstedes typisk som stående lån med en løbetid fra 1 til 30 år, og renten kan enten være fast eller variabel.

## Risici ved obligationer

Der er grundlæggende tre risici ved investering i obligationer; kreditrisiko, kursrisiko og konverteringsrisiko.

Kreditrisikoen er risikoen for, at realkreditinstituttet, staten eller erhvervsvirksomheden går konkurs. Det er muligt, men absolut usandsynligt, at den danske stat går konkurs, mens et realkreditinstituttet har en lidt større risiko, men den er dog stadig teoretisk, da staten og andre realkreditinstitutter sandsynligvis vil træde hjælpende til. Som ved al investering er der dog en reel risiko.

Kursrisikoen opstår, når den effektive rente omtalt i flæng som renten - ændrer sig. Matematikken bag beregningen betyder, at de obligationer, der løber i lang tid, har væsentlig større kursudsving end de obligationer, der løber i kort tid. Derfor er risikoen for, at de købte obligationer falder i kurs, større for de lange obligationer end for de korte. Dog vil de løbende udtrækninger og indfrielsen af obligationen ved udløb ske til kurs 100.

Konverteringsrisikoen gælder for de obligationer, der kan konverteres af låntagerne. Risikoen for de langt løbende realkreditobligationer opstår, når renteniveauet falder, dermed stiger obligationerne i kurs, og når de kommer op over kurs 100, vil obligationen blive konverteringstruet. Det vil sige, at nogle af de låntagere, der har finansieret deres boliger med disse obligationer, vil opsiges lånene til kurs 100 for at finansiere sig i nye lån/obligationer med en lavere pålydende rente. Det betyder, at obligationsejerne vil opleve store ekstraordinære udtrækninger til kurs 100, samtidig med at obligationerne i markedet vil kunne sælge til over kurs 100. Disse store ekstraordinære udtrækninger betyder, at investorerne skal ud og købe nye obligationer til en højere kurs/lavere forrentning, hvilket totalt set vil give en dårligere samlet forrentning af formuen, end hvis der ikke havde været sket konverteringer af obligationen.

Kursrisikoen ved at investere i en obligation beskrives ofte ved et matematisk nøgletal kaldet "varighed". Varighed er et matematisk udtryk, der fortæller om kursrisikoen på en obligation. Varigheden udregnes blandt andet på baggrund af:

- \* Obligationens løbetid
- \* Pålydende rente
- \* Obligationstypen

Man kan bruge varigheden i flere sammenhænge. Den mest simple anvendelse af varigheden er, at man kan beregne sin forventede kursgevinst eller sit kurstab, hvis der kommer en renteændring på markedet.

Man kan sige, at varigheden udtrykker den gennemsnitlige tid, hvor der bliver betalt renter, før gælden er tilbagebetalt. Det sker med andre ord ofte, at udstederen tilbagebetaler hele gælden inden for en kortere tidsperiode end den løbetid, der oprindeligt var aftalt.

Varighed er i praksis et tal mellem 0 og 15. Lav varighed er det samme som lav risiko, mens højere varighed betyder højere risiko.

Det fungerer sådan, at hvis en obligation har en varighed på 4, og renteniveauet stiger 1 procentpoint, så vil obligationens kurs falde med 4 kurspoint.

Det kan i visse situationer være svært at anvende løbetiden (og dermed varigheden) til at regne på obligationernes afkast og risiko. Det skyldes, at flere typer obligationer kan tilbagebetales før end planlagt, fx en lang række danske realkreditobligationer, hvor låntageren til enhver tid har mulighed for at opsiges lånet til indfrielse til kurs 100.

## Aktier

### Generel beskrivelse af aktier

En aktie er et ejerbevis til en andel af et aktieselskab. Når du investerer i aktier, bliver du derfor medejer af selskabet og får således andel i det pågældende selskabs indtjening. Investorenes forventninger til selskabets indtjeningsevne kan således have stor betydning for udviklingen i kursen på aktien. Den investor, der forventer øget indtjening, vil betale en højere pris for aktien end den, der forventer en lavere indtjening. På den måde afspejler kursværdien på en aktiemarkedets forventning til selskabets fremtidige indtjeningsevne. Netop dette tætte forhold mellem selskabets indtjeningsmuligheder og dine muligheder for kursstigning er karakteristisk for investering i aktier og vigtigt at huske, når du skal forsøge at forstå de risikofaktorer, der generelt knytter sig til investering i aktier.

Det forhold, at afkastet af aktien primært afhænger af, hvordan markedet vurderer selskabets evne til at tjene penge, bevirker at kursen på aktier generelt svinger meget. Aktieinvesteringer egner sig derfor bedst til langsigtede investeringer. Det skyldes, at kursen på aktier som sagt kan svinge kraftigt, men at man på langt sigt må forvente, at virksomhederne giver en bedre forrentning end de mere sikre investeringer i fx obligationer, idet en investor skal kompenseres for den ekstra risiko, han påtager sig. Man kan få udbetalt udbytte fra aktien, teoretisk set bør kursen på aktien umiddelbart falde svarende til størrelsen på udbyttet. Et udbytte er en andel af selskabets resultat. Det bliver typisk udloddet til aktieejerne en gang om året, og udbyttets størrelse bliver bestemt på selskabets generalforsamling. Generalforsamlingen kan dog også bestemme, at der ikke skal udbetales udbytte. Der er således ingen garanti for at få et løbende kontant udbytte fra aktieinvesteringer.

### Risici ved aktier

Risikoen ved at investere i aktier er, at kursen falder til et niveau under den kurs, du købte til. Da kursen på aktier bl.a. bestemmes ud fra selskabets fremtidige indtjeningsevne, er der adskillige faktorer, der med forskellig grad af usikkerhed kan udløse et kursudsving. Det kunne fx være ændringer i den enkelte virksomheds interne forhold. Er der tale om aktier i noterede selskaber, vil disse løbende offentliggøre oplysninger om interne forhold, som kan have betydning for kursdannelsen. Målt ud fra mængden af den information, som selskabet offentliggør, er der således generelt mindre information om noterede selskaber til rådighed, hvorfor risikoen ved unoterede aktier generelt anses for større end ved noterede aktier.

Derudover er alle aktier undergivet den markedsmæssige risiko, hvor ændringer i konjunktur, oliepris, inflation, rente, politisk situation, krig, fred, forskning/opdagelser og andre skift i virksomhedernes ydre verden spiller ind på aktiernes kurs i positiv eller negativ retning. Grundlæggende er der således to faktorer, der bestemmer kursen på en aktie: virksomhedens vilkår og samfundets vilkår.

Alt afhængig af hvilken branche selskabet tilhører, vil selskabets aktiekurs reagere forskelligt på konkrete begivenheder. Nogle selskaber er måske afhængige af prisen på olie, og aktiekursen vil derfor reagere på politiske beslutninger, der påvirker olieprisen. I teorien kan du derfor minimere risikoen fra udefra kommende begivenheder ved at sprede dine aktieinvesteringer. Generelt er det derfor vores anbefaling, at du spreder dine aktieinvesteringer på flere selskaber, brancher og lande. I praksis bør der mindst investeres i 10 forskellige aktier. Er der ikke penge nok på kontoen til at foretage den nødvendige spredning af investeringerne, kan det i stedet anbefales at købe investeringsforeningsbeviser, hvor man automatisk får andel i en meget spredt aktieportefølje.

Da aktier som nævnt udtrykker en ejerandel af det pågældende selskab, kan aktien reelt set blive værdiløs, hvis selskabet går konkurs. Du kan dog aldrig tabe mere end den pris, du har betalt for aktien. Hvis du har udenlandske aktier og dermed investerer i en fremmed valuta, løber du tillige en valutakursrisiko i forhold til danske kroner.

## Investeringsforeningsbeviser

### Generel beskrivelse af investeringsforeningsbeviser

Med et investeringsforeningsbevis får du en ejerandel i en forening, der investerer i værdipapirer efter nogle fastsatte regler, som dels er bestemt af foreningen selv, dels reguleret af lovgivningen. Investeringsforeninger fungerer sådan, at foreningen modtager penge fra salg af investeringsforeningsbeviser. Disse penge bruges til at købe værdipapirer. Ejerskab af en investeringsforening er således et alternativ til at investere direkte i obligationer og aktier.

Fordelen er, at selv om man vælger kun at investere et lille beløb, så vil investeringsforeningen alt i alt have et forholdsvis stort beløb at investere for. Det giver mulighed for at sprede din investering over mange værdipapirer og dermed sprede risikoen for den enkelte. Endvidere får du en løbende og professionel overvågning af dine investeringer.

Du kan vælge mellem et stort antal forskellige investeringsmuligheder, som adskiller sig fra hinanden ved deres investeringsfokus. De fleste investeringsforeninger har så mange forskellige afdelinger, at investeringsvalget kan gøres meget nuanceret. Der kan således vælges mellem korte og lange obligationer, danske og udenlandske aktier eller fx aktier inden for en bestemt branche, fx bioteknologi eller en forening specielt beregnet for pensionsmidler, såkaldte PAL-afdelinger. Investeringsforeningen og dennes eksperter bestemmer, hvilke værdipapirer der købes i de enkelte afdelinger.

Afkastet på investeringsbeviserne består af værdistigningen på de beviser, der er købt, og for det meste også af et årligt udbetalt udbytte til medlemmerne.

### Risici ved investeringsbeviser

Da investeringsforeningerne typisk investerer i enten aktier eller obligationer, er det de samme risikoelementer, man skal forholde sig ved investering i investeringsbeviser. Når du køber investeringsbeviser, er risikoen dog lavere, end hvis du investerer direkte i enkelte aktier eller obligationer. Investeringsforeningen spreder nemlig investeringerne på mange forskellige værdipapirer. Som hovedregel er obligationsafdelinger i en investeringsforening mere stabile end i en aktieafdeling.

Den reelle risiko på en andel afhænger af, hvilken strategi den enkelte afdeling investerer efter. Så før du investerer, må du vurdere din risikoprofil og tidshorisont og derudfra vælge de afdelinger, der passer til dine behov.

## Handelssteder og samarbejdspartnere

Her finder du en oversigt over Lægernes Pensionsbanks handelssteder ved eksekvering af dine fondsordrer.

## **Aktier**

Ved eksekvering af dine ordrer i aktier samarbejder Lægernes Pensionsbank med Amagerbanken, som er medlem af et reguleret marked (NASDAQ OMX Copenhagen A/S).

## **Obligationer**

Ved eksekvering af dine ordrer i obligationer samarbejder Lægernes Pensionsbank med Amagerbanken, som er medlem af et reguleret marked (NASDAQ OMX Copenhagen A/S).

## **Investeringsforeninger**

Ved eksekvering af dine ordrer i investeringsforeningsbeviser fra Investeringsforeningen Lægernes Pensionsinvestering sker dette hos Lægernes Pensionsbank.

Ved eksekvering af dine ordrer i investeringsforeningsbeviser fra alle øvrige investeringsforeninger samarbejder Lægernes Pensionsbank med Amagerbanken, som er medlem af et reguleret marked (NASDAQ OMX Copenhagen A/S).