

# Betingelser - Investeringskonto FRI og værdipapirer i PenSam Bank

Gældende pr. 1. juli 2024

## Betingelser for handel med værdipapirer

### 1.0 Indledning

I PenSam Bank A/S ("PenSam Bank") tilbydes værdipapirhandel enten i forbindelse med kunders optagelse/indfrielse af realkreditlån (se særskilte betingelser herfor) eller i forbindelse med kunders oprettelse af Investeringskonto FRI, som er omfattet af disse betingelser.

Handel med værdipapirer (som i dette tilfælde udelukkende omfatter oprettelse, løbende ind-/udbetaling eller opgørelse på bankens Investeringskonto FRI) i PenSam Bank er underlagt lovgivning, som har til formål at give øget beskyttelse af dig, der handler værdipapirer via din Investeringskonto FRI, samt sikre et stabilt marked for investeringer og øge gennemsigtheden til gavn for dig.

Disse betingelser gælder for detailkunders handel med de værdipapirer (finansielle instrumenter), PenSam Bank tilbyder handel med via Investeringskonto FRI.

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

### 1.1 Forretningsmodel for distribution af investeringsprodukter

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

PenSam Banks forretningsmodel for handel med værdipapirer via Investeringskonto FRI indeholder relevante løbende servicetilbud til dig, uanset hvilken distributionsform du benytter.

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

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

### 1.2 Relevante politikker

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

### 1.3 Kundekategorisering

For at sikre, at PenSam Banks kunder får relevant beskyttelse, information og dokumentation for rådgivning, skal PenSam Bank, jf. bekendtgørelse om investorbekendtgørelse ved

værdipapirhandel ("investorbekendtgørelsen"), kategorisere bankens kunder, som handler med værdipapirer, i en af følgende 3 kundekategorier:

- Detailkunder
- Professionelle kunder
- Godkendte modparter

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

### 1.4 Oplysninger om finansielle instrumenter og investeringsstrategier

I din udleverede Investeringsaftale om Investeringskonto FRI og tilhørende bilag har PenSam Bank foretaget en generel beskrivelse af de risici, der er forbundet med din investering via Investeringskonto FRI.

På <https://pensam.investeringskontofri.dk/> kan du finde en generel beskrivelse af Investeringskonto FRI's udvalgte finansielle instrumenters funktion og forventet udvikling under forskellige markedsforhold, herunder både positive og negative forhold, samt de særlige risici, der er forbundet med de relevante instrumenter.

### 1.5 Advarsel om markedsmissbrug

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

Det er også forbudt at handle på en måde, der er egnet til at påvirke kursen på et værdipapir i en retning, der afviger fra værdipapirets værdi i markedet (markedsmanipulation). Du skal derfor bl.a. være opmærksom på, at du ikke, ved at lægge modsatte ordre ud på markedet, bliver både køber og sælger i samme handel.

Overtrædelse af forbuddene mod misbrug af intern viden og markedsmanipulation kan straffes med bøde eller fængsel.

### 1.6 Investeringsrådgivning ved oprettelse/ændring/opgørelse af din Investeringskonto FRI

Ved investeringsrådgivning forstås personlige anbefalinger til dig om transaktioner i tilknytning til finansielle instrumenter.

Ved personlig anbefaling forstås en anbefaling, der gives til dig i din egenskab af investor, som tager udgangspunkt i dine egne omstændigheder, og som udgør en anbefaling til at tage et af følgende skridt:

- 1) at købe, sælge, tegne, udveksle, indløse, beholde eller garantere et bestemt finansielt instrument, eller
- 2) at udøve eller undlade at udøve en rettighed, der skyldes et bestemt finansielt instrument, til at købe, sælge, tegne, udveksle eller indløse et finansielt instrument.

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

PenSam Banks investeringsrådgivning er baseret på en begrænset analyse af forskellige typer finansielle instrumenter, der udstedes eller leveres af juridiske enheder, der har nære forbindelser til banken, eller som banken samarbejder med.

#### 1.7 Indhentelse af informationer forud for investeringsrådgivning

Når PenSam Bank yder investeringsrådgivning om Investeringsskonto FRI, vil banken indhente de nødvendige oplysninger om:

- 1) dit kendskab til og erfaring til de værdipapirer som er relevant for Investeringsskonto FRI,
- 2) din finansielle situation, herunder din evne til at bære tab,
- 3) dine investeringsformål, herunder din risikovillighed, og
- 4) dine bæredygtighedspræferencer.

Med udgangspunkt i dine oplysninger vil PenSam Bank anbefale dig den/de investeringsafdelinger (finansielle instrumenter omfattet af Investeringsskonto FRI), der egner sig for dig, og som er i overensstemmelse med din risikovillighed, evne til at bære et tab og dine bæredygtighedspræferencer.

#### 1.8 Oplysningsforpligtelser

Du forventes at levere korrekte, opdaterede og fuldstændige oplysninger, der er nødvendige for PenSam Banks rådgivning om oprettelse, ændring, udbetaling eller opgørelse af din Investeringsskonto FRI.

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

#### 1.9 Manglende kundeoplysninger

Får PenSam Bank ikke de fornødne relevante oplysninger fra dig i forbindelse med din oprettelse, ændring, udbetaling eller opgørelse af din Investeringsskonto FRI, er det ikke muligt for PenSam Bank at rådgive dig om oprettelse, ændring, udbetaling eller opgørelse af din Investeringsskonto FRI.

#### 1.10 Egnethedserklæring

Når PenSam Bank udøver investeringsrådgivning vedrørende Investeringsskonto FRI til dig som detailkunde udarbejdes der, inden oprettelsen eller ved ændringen af din Investeringsskonto FRI, en skriftlig investeringsaftale, der indeholder vores erklæring om egnethed, hvoraf det fremgår, hvilken type investeringsrådgivning, der er ydet, og hvordan denne rådgivning stemmer overens med dine præferencer, mål og andre karakteristika. Du opfordres til at læse investeringsaftalen igennem umiddelbart efter modtagelsen, og inden du underskriver investeringsaftalen.

Hvis du ønsker udbetaling fra din Investeringsskonto FRI eller at din Investeringsskonto FRI skal ophøre (opgøres) kan dette ske ved din skriftlige henvendelse til PenSam Bank.

Udbetaling eller ophør (opgørelse) fra/af din Investeringsskonto FRI vil ske uden rådgivning (execution only) af PenSam Bank.

Ønsker du rådgivning om, hvorvidt du skal ændre din investering eller fortsætte uændret, vil PenSam Bank uden unødigt forsinkelse foretage en ny egnethedsvurdering og udarbejde en ny egnethedserklæring til dig, der beskriver, hvordan vores anbefaling til dig om enten at ændre eller fastholde din investering passer til dine præferencer og mål, og er tilpasset dine forhold. Du vil modtage egnethedserklæringen via din netbank, e-Boks eller andet varigt medie.

Efter oprettelsen af din Investeringsskonto FRI vil PenSam Bank gennemføre periodiske vurderinger af, om vores investeringsanbefaling fortsat er egnet til dig. Du vil modtage en besked fra PenSam Bank om at der skal foretages en løbende egnethedsvurdering af din Investeringsskonto FRI. PenSam Bank vil i den forbindelse bede dig tage stilling til, om der er ændrede forhold af betydning for din investering i Investeringsskonto FRI. Hvis der er ændrede forhold af betydning, vil PenSam Bank tage kontakt til dig, og udarbejde en ny investeringsaftale, som du skal godkende. Hvis der ikke er ændrede forhold, vil din Investeringsskonto FRI fortsætte uændret.

#### 1.11 Handel uden rådgivning

Oprettelse/ændring af Investeringsskonto FRI kan alene ske med PenSam Banks rådgivning.

PenSam Bank foretager ikke handel med værdipapirer via Investeringsskonto FRI uden rådgivning.

#### 1.12 Udelukkende ordreudførelse (execution only)

Udelukkende ordreudførelse (execution only) foretages alene ved henvendelse om udbetaling/ophør fra/af din Investeringsskonto FRI, og altid på baggrund af din skriftlige henvendelse.

Din udbetaling eller anmodning om ophør fra/af din Investeringsskonto FRI vil blive gennemført uden PenSam Banks indhentelse af dit kendskab, din erfaring, din finansielle situation eller dit formål med udbetalingen eller ophøret af/fra din Investeringsskonto FRI.

Når du anmoder om udelukkende at få din Investeringsskonto FRI udbetalt eller opgjort, har PenSam Bank ikke pligt til at vurdere udbetalingens/opgørelsens hensigtsmæssighed, hvilket betyder, at du ikke nyder godt af den beskyttelse, denne vurdering indebærer.

Dette gælder, uanset om din anmodning afgives via PenSam Banks elektroniske handelsplatforme, via telefonen eller ved personlig fysisk henvendelse i banken.

#### 1.13 Central information

I forbindelse med udbud af investeringsforeningsbeviser (UCITS) og sammensatte investeringsprodukter (PRIIP's) via Investeringsskonto FRI udarbejdes dokumentet "Central investorinformation". Det er et dokument med bl.a. oplysninger om investeringens indhold, afkast, risiko og omkostninger. PenSam Bank stiller dokumentet vederlagsfrit til rådighed for dig som detailkunde, som banken rådgiver om eller samarbejder med, før afgivelse af ordre om køb.

Du finder dokumentet på [sparinvest.dk/fondsoversigt](https://sparinvest.dk/fondsoversigt) (under vis mig vælges fonde til Investeringsoverblik, samt under oversigt vælges Downloads).

#### 1.14 Afgivelse af ordre

Du kan afgive ordre ved henvendelse til PenSam Bank.

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

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

#### 1.15 Afregning

Din ordre om oprettelse, indbetaling, ændring, udbetaling fra eller opgørelse af din Investeringskonto FRI vil ske med baggrund i din indgåede investeringsaftale om Investeringskonto FRI med PenSam Bank, hvori tidsfrister for dine ind-/udbetalings investering i værdipapirer på din Investeringskonto FRI fremgår.

Uanset, om du foretager en indbetaling (køb af en andel af en investeringsafdeling) eller en udbetaling (salg af en andel af en investeringsafdeling) på/fra din Investeringskonto FRI gælder PenSam Banks "Ordreudførelsespolitik" (bilag 1). Ordreudførelsespolitikken skal sikre dig det bedst mulige resultat, når PenSam Bank håndterer din ordre om køb eller salg af din andel af en investeringsafdeling i Investeringskonto FRI.

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

#### 1.16 Handelssteder

Ved udførelse af din ordre om køb eller salg af en andel af en investeringsafdeling via Investeringskonto FRI foretages den underliggende handel med finansielle instrumenter via et eller flere handelssteder som PenSam Banks samarbejdspartner for Investeringskonto FRI til en hver tid frit kan vælge, og som sikrer dig at PenSam Bank løbende kan opnå det bedst mulige resultat for dig.

#### 1.17 Annullering af fejlhandler

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

Beslutter det relevante handelssted at annullere en handel, tilbagefører PenSam Bank relevante instrumenter og midler til parterne. Annulleres din handel, vil du hurtigst muligt få besked fra banken. Hvis ordren ønskes gennemført på ny, skal du kontakte PenSam Bank på ny.

#### 1.18 Valuta

Din Investeringskonto FRI og ind- og udbetalinger fra kontoen foretages altid i danske kroner.

Andele af investeringsafdelinger, der kan købes og sælges via Investeringskonto FRI er altid angivet i danske kroner.

PenSam Bank tilbyder ikke ind- og udbetalinger fra Investeringskonto FRI i andre valutaer.

#### 1.19 Kurtage

Der betales ingen kurtage ved handel med værdipapirer via Investeringskonto FRI, hverken ved indtræden, udtræden

eller i aftaleperioden. Der er heller ikke kurtage ved geninvestering af udbytte.

Derudover skal du heller ikke betale omkostninger til depot.

#### 1.20 Prisoplysninger

Du betaler et administrationsgebyr for vores rådgivning om og overvågning af din investering via Investeringskonto FRI. Oplysning om PenSam Banks administrationsgebyr finder du på bankens hjemmeside [www.pensam.dk/bank](http://www.pensam.dk/bank).

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

- Den relevante investeringservice og eventuelle accessoriske tjenesteydelser.

De finansielle instrumenter som anbefales eller markedsføres til dig, som ikke skyldes tilstedeværelsen af underliggende markedsrisici.

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

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

Oplysninger om omkostninger vil blive stillet til rådighed for dig regelmæssigt og mindst en gang om året i investeringens levetid.

Oplysningerne om omkostninger kan gives på en standardiseret måde.

#### 1.21 Afvikling af din ordre

Ved afvikling forstås betaling for og levering af handlede værdipapirer. Ved investering via Investeringskonto FRI udgør din andel af den valgte investeringsafdeling et værdipapir.

Afvikling af din andel af investeringsafdelingen sker normalt som levering mod betaling 2-3 børsdage, efter ordren er gennemført - alt efter tidspunktet for indlevering af din ordre som beskrevet i din Investeringsaftale om Investeringskonto FRI.

Afviklingsdagen for en handel med din valgte andel af en investeringsafdeling er samtidig valørdag/rentedato.

Ved dine køb er PenSam Banks levering af værdipapiret/din andel af investeringsafdelingen betinget af, at banken modtager endelig betaling af afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen.

Ved salg af dit/din værdipapir/andel af investeringsafdeling er PenSam Banks betaling af afregningsbeløbet betinget af, at banken får ubetinget ejendomsret over værdipapiret på afviklingsdagen. For købte værdipapirer registreret i værdipapircentralen gælder den begrænsning, at der først skal disponeres over disse på den tilhørende VP-konto den anden bankdag efter afviklingsdagen.

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

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

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

med henvisning til, hvor på PenSam Banks hjemmeside, ændringerne kan ses.

#### **1.22 Rapportering**

PenSam Bank vil rapportere til dig om de ydelser, som banken har udført for dig.

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

Du vil få meddelelse, når den oprindelige værdi af din Investeringskonto FRI falder med 10 %, og derefter ved hvert fald med 10 %. Meddelelse vil ske senest ved slutningen af den hverdag, hvor grænsen overskrides, eller slutningen af den næste hverdag, når grænsen ikke overskrides på en hverdag.

#### **1.23 Afregningsnota**

Ved dine ind- og udbetalinger fra din Investeringskonto FRI foretages der automatisk køb/salg af det aftalte værdipapir/den valgte andel af en investeringsafdeling, som aftalt på den indgåede investeringsaftale med PenSam Bank. Du kan følge dine ind- og udbetalinger på din netbank.

PenSam Bank udsender ikke afregningsnotaer.

#### **1.24 Optagelse af telefonsamtaler**

Med henblik på at styrke investorbekyttelsen, forbedre markedsovervågningen og øge retssikkerheden for dig og PenSam Bank, er PenSam Bank forpligtet til at optage og opbevare telefonsamtaler og andre former for elektronisk kommunikation mellem dig og PenSam Bank, der fører til eller kan føre til transaktioner i finansielle instrumenter.

- Optagelserne m.v. opbevares i en periode på 5 år.
- Optagelserne m.v. kan blive udleveret til relevante myndigheder.
- Kunden kan anmode om at få adgang til optagelserne m.v.

#### **1.25 Skattemæssige forhold**

Pengeinstituttet anbefaler, at du kontakter en skatterådgiver om de skattemæssige konsekvenser af investering i værdipapirer via Investeringskonto FRI.

#### **1.26 Ansvarsbegrænsning**

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

#### **1.27 Ændringer til disse vilkår**

PenSam Bank kan ændre disse betingelser (Betingelser – Investeringskonto FRI og værdipapirer i PenSam Bank) uden varsel, når det er til fordel for dig. Ellers vil ændringer ske med 3 måneders varsel.

Oplysning om ændring af disse betingelser (Betingelser – Investeringskonto FRI og værdipapirer i PenSam Bank) sker enten skriftligt, elektronisk eller ved annonce i dagspressen

# Betingelser for opbevaring af værdipapirer i samledepot for Investeringskonto FRI

## 1.0 Indledning

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

PenSam Bank opbevarer værdipapirerne i forbindelse med din oprettelse af Investeringskonto FRI. Samledepotet kan ikke bruges til andre værdipapirer end værdipapirer købt eller solgt i forbindelse med Investeringskonto FRI.

## 1.1 Samledepot

PenSam Bank opbevarer dine værdipapirer tilknyttet din Investeringskonto FRI i et samledepot for Investeringskonto FRI, også kaldet Omnibusdepot. Det vil sige et depot, hvor flere kunders værdipapirer er registreret i PenSam Banks navn.

PenSam Bank er legitimeret og bemyndiget til at disponere på dine vegne over dine værdipapirer i samledepotet. PenSam Bank kan dog kun foretage dispositioner over dine værdipapirer i samledepotet i overensstemmelse med dine instruktioner. PenSam Bank kan i fornødent omfang overdrage bemyndigelsen til den forretningsforbindelse, som PenSam Bank har valgt.

Ifølge lov om finansiel virksomhed kan du i tilfælde af PenSam Banks betalingsstandsning, konkurs eller lignende tage dine værdipapirer ud af det til Investeringskonto FRI særskilte oprettede samledepot (også kaldet Omnibusdepot) på grundlag af PenSam Banks registrering om ejerforholdet, hvis der ikke inden er opstået tvist om din ejendomsret.

## 1.2 Oprettelse af depot

Værdipapirer tilknyttet Investeringskonto FRI kan alene opbevares i PenSam Banks samledepot. PenSam Bank tilbyder ikke oprettelse af et selvstændigt depot til f.eks. handel af andre værdipapirer end dem, der kan handles via Investeringskonto FRI, forvaltningsdepoter, herunder forvaltning af båndlagte midler og midler tilhørende umyndige, medarbejderaktiedepoter, pensionsdepoter og andre lignende depoter.

## 1.3 Opbevaring og ansvar

PenSam Bank hæfter for skade på værdipapirer i PenSam Banks samledepot, såfremt PenSam Bank har forsømt at opbevare værdipapirerne til din Investeringskonto FRI forsvarligt.

Værdipapirer tilknyttet din Investeringskonto FRI kan ikke overføres til andre depoter i hverken PenSam Bank eller andre banker. Ved skift af pengeinstitut skal dine værdipapirer tilknyttet Investeringskonto FRI sælges.

## 1.4 Videregivelse af oplysninger

PenSam Bank er i forbindelse med afvikling af handel og opbevaring af dine værdipapirer i samledepotet (også kaldet

Omnibusdepotet) forpligtet til at videregive identitetsoplysninger, skattemæssige tilhørsforhold og oplysninger til danske og udenlandske myndigheder, depotbanker, værdipapircentraler, udstedere og de handelssteder, som PenSam Bank benytter.

PenSam Bank videregiver alene oplysninger, hvor det kræves som led i lovgivningsmæssige forpligtelser og myndighedskrav, som PenSam Bank henholdsvis PenSam Banks samarbejdspartnere er underlagt, eller hvor det kræves, for at pengeinstituttet kan levere en ydelse til kunden.

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

## 1.5 Investorgarantiordning og tilsyn

Ifølge lov om en indskyder- og investorgarantiordning dækker Garantiformuen i forhold til den enkelte investor et samlet tab på indtil 20.000 euro, som en investor leder, hvis et pengeinstitut m.v. ikke kan tilbagelevere værdipapirer, som det opbevarer.

De nærmere regler kan fås ved henvendelse til PenSam Bank eller ses på: [www.gii.dk](http://www.gii.dk).

Finanstilsynet fører tilsyn med PenSam Bank.

## 1.6 Udskrifter

Du kan til enhver tid følge din Investerings Konto FRI's udvikling på din netbank.

Hver tredje måned vil du modtage en rapport (kvartalsrapportering) fra PenSam Bank, der viser din investering i Investeringskonto FRI's aktuelle værdi og afkast.

En gang årligt vil PenSam Bank udsende en oversigt over årets direkte eller indirekte investeringsomkostninger på din Investeringskonto FRI.

Herudover vil PenSam Bank udsende orientering (tabsrapportering), hvis værdien af din Investeringskonto FRI falder med mere end 10% målt fra seneste kvartalsrapportering.

PenSam Bank tilbyder ikke udsendelse af kontoudskrift(er) til din Investeringskonto FRI.

## 1.7 Depotgebyr

Du betaler ikke omkostninger for, at dine værdipapirer tilknyttet din Investeringskonto FRI opbevares i PenSam Banks samledepot for Investeringskonto FRI.

For øvrige omkostninger og gebyrer tilknyttet din Investeringskonto FRI henvises til PenSam Banks prisliste som du finder på [www.pensam.dk/bank](http://www.pensam.dk/bank).

## 1.8 Meddelelser om corporate action

PenSam Bank forholder sig retten til at vælge om der skal foretages en udsendelse af eventuelle skriftlige meddelelser om såkaldte "corporate actions" begivenheder vedrørende

Investeringskonto FRI's værdipapirer, som PenSam Bank opbevarer i bankens samledepot.

Hvis det er muligt, sendes meddelelsen via din netbank eller andet elektronisk medie.

En meddelelse om corporate action-begivenheder skal aldrig betragtes som en anbefaling eller et tilbud fra PenSam Bank til dig.

#### 1.9 Særlige regler for værdipapirer registreret i VP Securities

For værdipapirer via Investeringskonto FRI, der er opbevaret i bankens samledepot for Investeringskonto FRI, der er registreret i VP Securities, gælder følgende betingelser.

#### 1.10 Registrering i VP Securities

I VP Securities registreres udstedelse og omsætning af danske værdipapirer, herunder værdipapirer handlet via Investeringskonto FRI, der er godkendt til registrering af Finanstilsynet, og rettigheder over disse. Registreringen sker på en konto i VP Securities (en VP-konto). PenSam Banks samledepot til Investeringskonto FRI er en VP-konto.

#### 1.11 Ændringsmeddelelser

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

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

#### 1.12 Renter, udtrækning eller udbytte

Renter, udtrækninger eller udbytte tilknyttet værdipapirer tilknyttet Investeringskonto FRI vil automatisk blive geninvesteret i den samme investeringsafdeling, som renterne, udtrækningen eller udbyttet vedrører.

#### 1.13 Anmeldelser og dispositioner over værdipapirer

Køb og salg, anmeldelse af rettigheder og andre dispositioner over værdipapirer tilknyttet værdipapirer opbevaret i bankens samledepot for Investeringskonto FRI sker på din anmodning af PenSam Bank. PenSam Bank sørger for, at ændringer bliver registreret på samledepotets VP-konto.

#### 1.14 Dokumentation for anmeldelse

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

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

Forinden indrapportering til VP Securities foretager PenSam Bank en prøvelse af de anmeldte rettigheder og kan kræve, at andre nødvendige oplysninger foreligger, for at registrering kan ske, ellers kan anmeldelsen afvises.

Hvis det sker, får du begrundelsen for afvisningen.

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

#### 1.15 Tidspunktet for anmeldelsens virkning

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

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

Indgivelse af anmeldelse kan ske på følgende måder:

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

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

#### 1.16 Registreringsophør i VP Securities

Når et værdipapir (i dette tilfælde handlet via Investeringskonto FRI) ikke længere registreres i VP Securities, vil meddelelse herom blive sendt til PenSam Bank, der herefter tager stilling til eventuel orientering til bankens kunder, der har investeret i værdipapirer handlet via Investeringskonto FRI.

Meddelelsen indeholder så vidt muligt oplysninger om baggrunden for ophøret og om en eventuel udbetaling af beløb i form af dividende eller tilbagebetaling af indbetalte beløb og lignende, eller helt eller delvist vederlag i værdipapirer udstedt af den fortsættende udsteder eller tilsvarende. Meddelelsen gives af VP Securities eller PenSam Bank efter aftale med VP Securities.

#### 1.17 Erstatning

En dansk værdipapircentral er erstatningspligtig for tab, der skyldes fejl i forbindelse med registrering, ændring eller sletning af rettigheder på depoter i den pågældende værdipapircentral eller udbetalinger herfra, selvom fejlen er hændelig.

Kan fejlen henføres til PenSam Bank, er PenSam Bank erstatningspligtig, selvom fejlen er hændelig.

Den samlede erstatning for 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.

Det er alene PenSam Bank, der er registreret som rettighedshaver til depotet hos VP Securities, da der er tale om værdipapirer placeret i et samledepot. Det medfører, at du ved investering via Investeringskonto FRI ikke er omfattet af ovennævnte erstatningsordning, der kun finder anvendelse på samledepotet som helhed og ikke gælder for PenSam Banks registrering af de enkelte ejerforhold i PenSam Banks interne system. I sådanne tilfælde finder de almindelige erstatningsbestemmelser i disse betingelser anvendelse. Se nedenfor.

#### 1.18 PenSam Banks erstatningsansvar

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

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

- nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nævnte begivenheder, uanset om det er PenSam

Bank selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne.

- svigt i PenSam Banks strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking).
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af PenSam Bank selv eller dens organisation, uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af PenSam Bank.
- andre omstændigheder, som er udenfor PenSam Banks kontrol.

PenSam Banks ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

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

#### **1.19 Ændringer af disse betingelser**

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

# Oplysning om Investeringsforeningsbeviser

Når du investerer dine penge i investeringsforeningsbeviser, får du typisk en god risikospredning, samtidig med at du får en professionel pleje af investeringen. Der findes både investeringsforeningsbeviser med høj risiko, med mellem risiko og med lav risiko.

## 1.0 Hvad er et investeringsforeningsbevis?

Investeringsforeningsbeviser er andele i investeringsforeninger (en kollektiv investeringsordning), der henvender sig til en større kreds af investorer. Når du køber investeringsforeningsbeviser i en investeringsforening, bliver du samtidig medlem af foreningen. Som medlem af foreningen er du sammen med de øvrige medlemmer også medejer af foreningen. Det er således investorerne selv, der i sidste ende bestemmer.

## 1.1 Hvordan er en investeringsforening opbygget?

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen. Når der købes et investeringsforeningsbevis, opnår ejerne af investeringsforeningsbeviserne en stemmeret på generalforsamlingen.

Værdipapirerne du investerer i via Investeringskonto FRI er unoterede investeringsforeningsbeviser, som ikke noteres på dit navn i samledepotet, og du frasiger dig dermed ved at indgå aftale om Investeringskonto FRI blandt andet adgangen for dig som investor til at deltage på generalforsamlinger og afgive stemme. Med underskrift på din investeringsaftale om Investeringskonto FRI har du givet fuldmagt til, at PenSam Bank må stemme på dine vegne på en generalforsamling, hvis PenSam Bank finder det relevant.

På generalforsamlingen vælges investeringsforeningens bestyrelse.

Bestyrelsens primære opgave er at sikre, at foreningen drives forsvarligt og i overensstemmelse med vedtægterne.

Medlemmernes indskud investeres i værdipapirer efter de investeringsrammer, der er fastsat for de enkelte foreninger.

Investeringsforeninger opdeles typisk i underliggende investeringsafdelinger, hvor investeringsafdelingerne har fastlagt en særlig investeringsprofil.

Investeringsforeningen kan enten være udbytteudloddende eller akkumulerende, hvilket betyder, at alt afkast geninvesteres i investeringsafdelingen. Investeringsforeninger skal godkendes af Finanstilsynet for at kunne udøve virksomhed. Herudover er foreningerne underlagt en lang række lovkrav, ligesom Finanstilsynet fører tilsyn

## 1.2 Hvilke investeringsmuligheder findes der?

Lovgivningen giver som udgangspunkt investeringsforeninger mulighed for at investere i omsættelige aktier, obligationer og lignende. Dette giver mulighed for at føre meget forskellige investeringsstrategier ud i livet med vidt forskellige afkastmuligheder og risikoforhold. Her er listet nogle af de mest almindelige investeringsområder, som inden for investering også kaldes aktivklasser:

- Korte danske obligationer

- Lange danske obligationer
- Udenlandske obligationer
- Danske aktier
- Udenlandske aktier
- Blandede investeringsafdelinger

Inden du investerer i investeringsforeningsbeviser, er det derfor vigtigt, at du sætter dig grundigt ind i den enkelte investeringsafdelings investeringsstrategi, herunder fordele, ulemper og risici. Du bør også overveje, hvorvidt du ønsker en aktiv forvaltning af din investering, hvor strategien er at søge at opnå et afkast, der er højere end markedsafkastet, eller du ønsker, at din investering passivt følger udviklingen i et indeks.

I PenSam Bank kan du alene investere i investeringsforeningsbeviser via Investeringskonto FRI. Ønsker du at investere i et investeringsforeningsbevis, der ikke handles via Investeringskonto FRI, kan PenSam Bank ikke tilbyde dig den ønskede investering.

Investeringens afkast- og risikoforhold af hænger af, hvilke underliggende papirer den enkelte investeringsafdeling investerer i. Det anbefales derfor, at du for hver enkelt investeringsafdeling gennemgår det materiale, der er nævnt i afsnittet Prospekt og central information.

## 1.3 Hvad får jeg med Investeringsforeningsbeviser?

Generelt får du med et investeringsforeningsbevis en god risikospredning og en professionel pleje af investeringen. Du kan vælge at investere i et enkelt investeringsforeningsbevis. Så får du normalt en investering i en enkelt aktivklasse (eksempelvis danske aktier) og derved en fornuftig risikospredning indenfor denne. Det er dog sjældent en god idé kun at investere i en enkelt aktivklasse. Derfor har du mulighed at sammensætte din investering af flere forskellige investeringsforeningsbeviser. Derved får du spredt din investering på flere forskellige aktivklasser. På denne måde vil du ofte reducere din investerings samlede risiko. Du vil også kunne opnå adgang til eksponering imod markeder, du som privatperson ikke ville kunne få adgang til.

## 1.4 Er investeringsforeningsbeviser interessante for mig?

Investeringsforeningsbeviser via Investeringskonto FRI kan bruges til investering af frie midler. Risikoen spredes, fordi investeringerne fordeles på mange forskellige værdipapirer. Det er normalt ikke nødvendigt at bruge meget tid på at pleje investeringerne, idet investeringerne i investeringsafdelingen bliver plejet løbende af professionelle forvaltere. Du skal dog med jævne mellemrum følge op på, at dine investeringer fortsat matcher din investeringsprofil. Når du investerer i investeringsforeningsbeviser via din Investeringskonto FRI, vil du modtage kvartalsvise opgørelser.

## 1.5 Afkast og risiko

Risikoen på et investeringsforeningsbevis afhænger af, hvilken strategi den enkelte investeringsafdeling investerer efter. Så før du investerer, skal du vurdere din risikoprofil og investeringshorisont og derudfra vælge de investeringsafdelinger, der passer til din risiko og dine afkastkrav. Afkastet på investeringsforeningsbeviset består af kursændringer og i nogle tilfælde af udbyttebetalinger. Det samlede afkast kan være både positivt og negativt alt efter kursudviklingen og størrelsen af et evt. udbytte. Der kan være valutakursrisiko. Afkast

og risiko følges normalt ad. Hvis du vælger en investering med lav risiko, må du således også forvente et mere beskedent langsigtet afkast, end hvis du vælger en investering med høj risiko. Investeringens afkast- og risikoforhold afhænger af, hvilke underliggende papirer den enkelte investeringsafdeling investerer i.

#### *Bæredygtighedsrisiko*

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den indtræffer, kan have negativ indvirkning på værdien af investeringen.

Bæredygtighedsrisici kan identificeres som særlige risici forbundet med udsteder i forbindelse med:

- Den grønne omstilling, hvilket vil påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse
- Klimaforandringer, hvilket kan indebære fysiske risici for udsteders værdier
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen
- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle

Dette er eksempler på bæredygtigheds risici, og der kan være andre risici, der er særligt relevante for bestemte udstedere.

Du kan reducere din samlede risiko, hvis du sørger for at købe investeringsforeningsbeviser, der investerer i forskellige brancher og lande.

#### **1.6 Køb og salg af investeringsforeningsbeviser**

Investeringsforeningsbeviset sikrer dig en andel af foreningens formue. Det enkelte bevis har en pålydende værdi. Ved investering via Investeringskonto FRI beregnes en daglig kurs på dit investeringsforeningsbevis.

Når du indbetaler eller beder om at få udbetalt midler fra Investeringskonto FRI inden kl. 12.00 på en bankdag, så sørger vi for, at værdipapirerne handles samme bankdag til kurser opgjort kl. 14.00. Indskud eller ønske om udbetaling efter kl. 12.00 sker efterfølgende bankdag. Udbetalinger er til rådighed på din valgte udbetalingskonto to bankdage efter anmodning om udbetaling. En indbetaling kan fortrydes, hvis dette gøres inden kl. 12.00 samme bankdag

#### **1.7 Omkostninger**

Der er omkostninger forbundet med at investere i investeringsforeningsbeviser. Omkostninger dækker over administrationsomkostninger til PenSam Bank og PenSam Banks samarbejdspartner, Sparinvest, og foreningens direkte handelsomkostninger.

Hertil lægges handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag, som de fremgår af de aktuelle prospekter.

For Investeringskonto FRI betales der ikke formidlingsprovision fra samarbejdspartneren, Sparinvest, til PenSam Bank.

Omkostningerne vises på investeringsforeningens hjemmeside eller i Central Information for det enkelte investeringsforeningsbevis. Inden du investerer, bør du sætte dig grundigt ind i omkostningerne, da de påvirker afkastet.

PenSam Banks omkostninger kan ses på [pensam.dk/bank/faa\\_hjaalp/priser-vilkaar-og-regler](https://pensam.dk/bank/faa_hjaalp/priser-vilkaar-og-regler).

#### **1.8 Skat**

Den skattemæssige behandling af afkast fra investering i investeringsforeninger er forskellig, alt efter om du investerer frie midler, en pensionsopsparing, virksomheds- eller selskabsmidler. I PenSam Bank kan du dog kun investere i investeringsforeningsbeviser via Investeringskonto FRI med dine private frie midler.

Den skattemæssige behandling kan variere og ændre sig afhængig af dine skattemæssige forhold, eller som følge af ændrede regler for beskatning.

Vi anbefaler derfor altid, at du kontakter en skatterådgiver for at få klarlagt de skattemæssige konsekvenser inden du investerer i investeringsforeninger.

#### **1.9 Prospekt og central investorinformation**

Investeringsforeninger der lever op til reglerne for UCITS er underlagt en lang række EU-regler. Investeringsforeninger har således pligt til at udarbejde både et prospekt og et dokument med central information. Der stilles bl.a. krav til Risiko-styring og spredning, og du vil kunne finde en sammenfattet oversigt over investeringsafdelingen i et dokument, der hedder "Central information". Du finder dokumentet på [sparinvest.dk/fondsoversigt](https://sparinvest.dk/fondsoversigt) (under vis mig vælges fonde til Investeringsoverblik, samt under oversigt vælges Downloads). Prospektet er også tilgængeligt på [pensam.investeringskontofri.dk](https://pensam.investeringskontofri.dk).

Du har mulighed for at tilgå dokumenterne på de oplyste hjemmesider, inden du køber dit investeringsforeningsbevis.

## Bilag 1 - Ordreudførelsespolitik

### Formål

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

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

### Best execution (bedste udførelse af ordren)

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

### Specifikke instrukser fra kunden

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

### Faktorer, der tillægges betydning ved fastlæggelse af best execution

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

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

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

### Samarbejdspartnere og handelssteder

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

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

PenSam Banks samarbejdspartner vælger det endelige handelssted for gennemførelse af handlen, og ordren handles på baggrund af samarbejdspartnerens ordreudførelsespolitik. Der henvises i den forbindelse til samarbejdspartneres hjemmesider, hvor samarbejdspartneres ordreudførelsespolitikker kan findes. Samarbejdspartneres hjemmesider fremgår under bilag A.

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

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

### Gennemførelse af ordrer

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

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

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

### Værdipapirtyper

PenSam Bank tilbyder PenSam Banks kunder:

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

PenSam Bank tilbyder ikke handel med andre værdipapirtyper.

### Handel med værdipapirer

#### Realkreditobligationer (køb og/eller salg)

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

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

#### Investeringskonto FRI

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

### Oplysning til kunderne

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

Ændringer til denne ordreudførelsespolitik offentliggøres på PenSam Banks hjemmeside, [www.pensam.dk/bank](http://www.pensam.dk/bank), hvor politikken til enhver tid er tilgængelig.

### Bilag A til Ordreudførelsespolitikken

PenSam Bank benytter følgende samarbejdspartnere:

- Ved eksekvering af kunders ordrer i danske realkreditobligationer:
- Arbejdernes Landsbank (indfrielse af realkreditlån) – [www.al-bank.dk](http://www.al-bank.dk)

- Totalkredit (udbetaling af realkreditlån) – [www.totalkredit.dk](http://www.totalkredit.dk)
- Ved handler i forbindelse med ind-/udbetalinger på Investeringskonto FRI
  - Sparinvest – [www.Sparinvest.dk](http://www.Sparinvest.dk)

## Bilag 2 – Interessekonfliktspolitik

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

### Formål

Formålet med denne politik er, at:

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

### Forhold, der udgør eller kan føre til en interessekonflikt

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

PenSam Bank er særlig opmærksom på interessekonflikterne ved aktiviteter såsom:

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

### Håndtering af interessekonflikter

For at forhindre eller håndtere interessekonflikter har PenSam Bank:

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

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

- Begrænse enhver persons udøvelse af utilbørlig indflydelse på den måde, hvorpå en relevant person yder investeringservice eller leverer accessoriske tjenesteydelser eller udfører investeringsaktiviteter.
- Kontrollere en relevant persons samtidige eller senere involvering i særskilt investeringservice eller særskilte accessoriske tjenesteydelser eller investeringsaktiviteter, hvis en sådan

involvering kan hæmme en passende håndtering af interessekonflikten.

### Oplys kunden ved interessekonflikter

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

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

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

### Årlig gennemgang af politikken

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

### Rapportering til ledelsen

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