



Vilkår for handel med værdipapirer

Gældende fra 12. juli 2023

Generelle vilkår

Disse vilkår indeholder en beskrivelse af de muligheder for handel med værdipapirer, som Arbejdernes Landsbank (herafter benævnt 'Banken') tilbyder sine kunder, uanset om de er privat- eller erhvervskunder. Beskrivelsen indeholder ligeledes de regler og særlige forhold, som gælder ved de forskellige ordre- og handelsformer.

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

Ved 'værdipapirer' skal forstås de finansielle instrumenter, der er nævnt i bilag 2, nr. 1-10 i 'Lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter'.

Vilkårene gælder for aftaler om værdipapirhandel, som indgås mellem kunden og Banken efter 3. januar 2018.

Handel med valuta og derivater er desuden omfattet af særlige aftaler mellem kunden og Banken.

Politikker

Banken har udarbejdet en "Ordreudførelsespolitik" og en "Interessekonfliktspolitik", som gælder for værdipapirhandel i Banken. Disse kan findes på Bankens hjemmeside eller kan udleveres ved henvendelse i Banken.

Banken har i interessekonfliktpolitikken indkredset potentielle interessekonfliktsituationer og beskrevet, hvordan Banken forhindrer eller håndterer de interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med værdipapirhandel.

Provisioner

Med henblik på at øge kvaliteten af den service, som Banken yder til kunden, kan Banken i forbindelse med ydelse af investeringsrådgivning eller ordreudførelse modtage provisioner fra en samarbejdspartner, f.eks. en udbyder af investeringsforeningsbeviser eller Exchange Traded Funds ("ETF'er"). Til gengæld for at modtage denne formidlingsprovision, tilbyder vi vores kunder en række kvalitetsforbedrende services.

På Bankens hjemmeside er der information om de provisioner, som Banken modtager fra samarbejdspartnere på værdipapirhandelsområdet og hvilke kvalitetsforbedrende services der tilbydes.

Kundekategorisering

Inden Banken yder investeringservice, inddeler vi kunderne i kategorierne detailkunder, professionelle kunder eller god-

kendte modpartner. Kategoriseringen har betydning for, hvilken beskyttelse Banken skal yde kunden i form af rådgivning og informationer. Detailkunder har det højeste beskyttelsesniveau, professionelle kunder har mindre beskyttelse, og godkendte modpartner har som udgangspunkt ingen beskyttelse. Banken kan eventuelt tilbyde at indplacere kunden i en anden kundekategori. Dette vil have betydning for kundens beskyttelsesniveau. Kunden kan få yderligere information om mulighederne for og konsekvenserne af at ændre kategori ved henvendelse i Banken.

Investorbeskyttelse - detailkunder

Hvis kunden er detailkunde, og afgiver ordrer i ikke-komplekse værdipapirer, vurderer Arbejdernes Landsbank ikke, om den ønskede handel, er hensigtsmæssig for kunden. Ikke-komplekse værdipapirer er f.eks. børsnoterede aktier, børsnoterede obligationer og traditionelle investeringsforeningsbeviser.

Hvis kunden ønsker at afgive en ordre i komplekse værdipapirer, vil Arbejdernes Landsbank vurdere, om det værdipapir som ordren vedrører, er hensigtsmæssigt for kunden. Hvis Arbejdernes Landsbank vurderer, at værdipapiret ikke er hensigtsmæssigt for kunden, kan Arbejdernes Landsbank vælge at indskrænke adgangen til at handle værdipapiret. Såfremt Arbejdernes Landsbank vælger ikke at indskrænke adgangen kan kunden vælge at afgive ordren alligevel. Komplekse værdipapirer er for eksempel noterede aktier, strukturerede obligationer og særlige investeringsforeningsbeviser.

Investorbeskyttelse - professionelle kunder

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

LEI-koder

Alle virksomheder og foreninger m.v., der ønsker at handle med aktier, obligationer eller andre finansielle instrumenter, skal have en såkaldt LEI-kode. Dog er enkeltmandsvirksomheder ikke omfattet af kravet om LEI-koder.

'LEI' står for Legal Entity Identifier. Formålet med LEI-koden er at sikre en effektiv markedsmisbrugsovervågning, hvor kundeidentifikationen er ensartet, entydig og pålidelig i hele EU.

Kunden skal være opmærksom på, at Banken ikke gennemfører transaktioner for virksomheder og foreninger m.v., hvis de ikke har oplyst deres LEI-kode til Banken. På Bankens hjemmeside er der mere information om LEI-koder.

Risiko for tab og risikomærkning

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.

Værdipapirer, der handles af detailkunder i AL-NetBank, er risikomærkede i henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter. Kunden kan i de elektroniske løsninger se information om risikomærkningen på de typer af værdipapirer, der kan handles. Kunden modtager endvidere oplysning om risikomærkningen på det specifikke værdipapir, kunden handler i AL-Net Bank, forud for handelens gennemførelse.

Oplysninger om finansielle instrumenter og investeringsstrategier

På Bankens hjemmeside og i bankens onlineløsninger kan kunderne gøre sig bekendt med de risici, der er forbundet med investering i de pågældende finansielle instrumenter og særlige investeringsstrategier, som Banken tilbyder.

Her findes desuden en generel beskrivelse af udvalgte finansielle instrumenters funktion og forventede udvikling under forskellige markedsforhold, herunder både positive og negative forhold, samt de særlige risici, der er forbundet med de relevante instrumenter.

Investeringsrådgivning

Ved investeringsrådgivning forstås personlige anbefalinger til en kunde om transaktioner i tilknytning til finansielle instrumenter. 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:

- 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 knytter sig til et bestemt finansielt instrument, til at købe, sælge, tegne, udveksle eller indløse et finansielt instrument.

Medmindre der er indgået særskilt aftale med kunden herom, vil Banken ikke periodisk vurdere egnetheden af de finansielle instrumenter, som kunden er blevet anbefalet. Kunden skal være opmærksom på, at rådgivningen ikke ydes på et uafhængigt grundlag.

Bankens 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.

Indhentelse af informationer forud for investeringsrådgivning

Når Banken yder investeringsrådgivning, vil Banken indhente de nødvendige oplysninger om kundens:

- 1) kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den specifikke type af produkt eller tjenesteydelse.
- 2) finansielle situation, herunder kundens evne til at bære tab.
- 3) investeringsformål, herunder kundens risikovillighed og tidshorisont.

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

Kundens oplysningsforpligtelser

Kunden forventes at levere korrekte, opdaterede og fuldstændige oplysninger, der er nødvendige for Bankens investeringsrådgivning.

Banken kan lægge oplysninger fra kunden til grund i den form, kunden afgiver dem, medmindre Banken ved eller burde vide, at disse oplysninger er forældede, fejlagtige, unøjagtige eller ufuldstændige.

Manglende kundeoplysninger

Får Banken ikke de fornødne, relevante oplysninger til at give en anbefaling rettet til kunden personligt om transaktioner i specifikke, finansielle instrumenter, er det ikke muligt for Banken at rådgive kunden om investeringsvalg.

Egnethedserklæring

Når Banken yder investeringsrådgivning til en detailkunde udarbejdes der, inden transaktionen foretages, en skriftlig erklæring om egnethed, hvoraf det fremgår, hvilken type investeringsrådgivning der er ydet, og hvordan denne rådgivning stemmer overens med kundens præferencer, mål og andre karakteristika. Kunden opfordres til at læse erklæringen igennem umiddelbart efter modtagelsen.

Hvis aftalen om at købe eller sælge et værdipapir indgås ved hjælp af fjernkommunikation, som forhindrer en forudgående afgivelse af en erklæring om egnethed, er Banken berettiget til at afgive erklæringen om egnethed på et varigt medium uden unødigt forsinkelse efter gennemførelsen af transaktionen.

Hvis Banken yder porteføljepleje, eller hvis Banken i forbindelse med udøvelse af investeringsrådgivning, har underrettet kunden om, at Banken vil gennemføre en periodisk vurdering af egnetheden, vil den periodiske rapport indeholde en ajourført erklæring om egnethed, hvori Banken beskriver, hvordan investeringen passer til kundens præferencer og mål, og er tilpasset kundens forhold.

Handel uden rådgivning (execution-only)

Banken vurderer kun, om et værdipapir er egnet for kunden, hvis Banken yder investeringsrådgivning. Hvis kunden ønsker

at få gennemført en ordre i et værdipapir, som ikke betragtes som simpelt, vil Banken dog udbede sig oplysninger fra kunden om dennes kendskab til og erfaring på det investeringsområde, som er relevant for den type produkt eller tjenesteydelse, der efterspørges. På baggrund af oplysningerne vil Banken vurdere, om det påtænkte produkt eller den påtænkte tjenesteydelse er hensigtsmæssig for kunden.

Udelukkende ordredførelse

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

Tilbuddet om udelukkende ordredførelse er begrænset til simple værdipapirer eksempelvis noterede aktier, obligationer og andele i investeringsforeninger eller ETF'ere.

Når kunden anmoder om udelukkende at få udført ordrer, har Banken ikke pligt til at vurdere det leverede eller tilbudte instruments eller den ydede eller tilbudte tjenesteydelses hensigtsmæssighed, hvilket betyder, at kunden ikke nyder godt af den beskyttelse, denne vurdering indebærer.

Dette gælder, uanset ordren afgives via Bankens elektroniske handelsplatforme, via telefonen eller ved personlig fysisk henvendelse til Banken.

Risikomærkning af investeringsprodukter

Investeringsprodukter er risikomærket i henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter. På Bankens hjemmeside er der yderligere information om risikomærkning af forskellige investeringsprodukter samt indplaceringen af forskellige produkttyper i grønne, gule og røde kategorier.

Banken vil, når det er relevant, give oplysninger om risikomærkning af investeringsprodukter.

I nogle tilfælde vil rådgivningen til kunden blive betragtet som led i en løbende rådgivning. I disse situationer vil der ikke blive foretaget en gennemgang af risikomærkningen.

Bæredygtige investeringer

Banken arbejder aktivt for, at vores kunder har mulighed for at investere ansvarligt og bæredygtigt gennem bankens produktudbud. Dette gælder uanset om Banken yder investeringsrådgivning eller porteføljepleje.

Ved bæredygtigheds- og ESG-risici, forstås en miljømæssig, social eller en ledelsesmæssig begivenhed, som kan have en faktisk eller potentiel væsentligt negativ indvirkning på en investering.

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

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

Skatteforbehold

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 Arbejdernes Landsbank uvedkommende, bortset fra at Arbejdernes Landsbank skal foretage indberetning i henhold til de til enhver tid gældende regler.

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, selvpensioner og aldersopsparing i det samme pengeinstitut i nærmere bestemte børsnoterede værdipapirer udstedt af det samme selskab. Ved beregning 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.

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 Arbejdernes Landsbank om kundens samlede aktiebesiddelse i det pågældende aktieselskab.

Det er endvidere i lovgivningen fastsat, hvilke værdipapirer midler i individuelle pensionsdepoter kan placeres i. Ovenstående regler for placering af pensionsmidler er alene gengivet i hovedtræk. Nærmere oplysninger om reglerne for placering af pensionsdepotmidler kan fås ved henvendelse i Arbejdernes Landsbank.

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

Rapportering

Banken rapporterer til kunden om de ydelser, som Banken har udført for kunden.

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

Hvis kundens depot omfatter positioner i gearede finansielle instrumenter, vil kunden få meddelelse, når den oprindelige værdi af hvert instrument falder med 10 pct., og derefter ved hvert fald med 10 pct. Meddelelse vil ske senest ved slutningen af den hverdag, hvor grænsen overskrides, eller slutningen af den næste hverdag, når grænsen ikke overskrides på en hverdag.

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

Optagelse og opbevaring af kommunikation

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

Optagelserne m.v. opbevares minimum i en periode på 5 år, og kan på anmodning fra relevante myndigheder opbevares op til 7 år. Optagelserne m.v. kan blive udleveret til relevante myndigheder.

Kunden kan anmode om at få adgang til optagelserne m.v.

Skattemæssige forhold

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

Ansvarsbegrænsning

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

Rapportering af short selling

Der er indført regler om rapportering af short selling i værdipapirer som aktier og obligationer. Banken er forpligtet til at oplyse til myndighederne, om det er short selling ved indberetning om kundens salg. Hvis kunden ikke ejer de solgte værdipapirer på handelstidspunktet, klassificeres dette som short selling. Kunden skal meddele Banken, hvis kunden udfører short selling. Banken forudsætter, at der ikke er tale om "short selling", hvis kunden ikke oplyser dette i forbindelse med handlen.

Central investorinformation

I forbindelse med udbud af investeringsforeningsbeviser, ETF'ere og andre sammensatte investeringsprodukter (PRIIP's) udarbejdes dokumentet "Central investorinformation". Det er et dokument med bl.a. oplysninger om investere-

ringens indhold, afkast, risiko og omkostninger. Banken stiller dokumentet vederlagsfrit til rådighed for detailkunder før afgivelse af ordre om køb.

HANDEL MED VÆRDIPAPIRER

Afgivelse af ordrer

Kunden kan afgive ordrer i Bankens filialer, via telefon eller via en af Bankens onlineløsninger. Ordre kan afgives alle kalenderdage via bankens onlineløsninger.

Ordre kan afgives i både danske- og udenlandske værdipapirer. Dog vil udbuddet af ordretyper være mere begrænset ved handel med udenlandske værdipapirer.

En ordre betragtes først som modtaget i Banken, når den er modtaget via en af de ovennævnte kanaler. I andre tilfælde anses en ordre først for modtaget, når Banken har bekræftet at have modtaget ordren til videre ekspedition over for kunden.

Såfremt Arbejdernes Landsbank accepterer en afgiven ordre, effektueres handlen i henhold til bankens ordredørløsespolitik.

Status på ordren vil efter afgivelse fremgå i bankens onlineløsninger.

Effektuerede handler vil fremgå af oversigten "Uafviklede handler", som kunden altid bør kontrollere med henblik på at sikre, at effektivering er sket i overensstemmelse med den afgivne ordre. Kunden skal kontrollere indholdet af de notaer, Arbejdernes Landsbank gør tilgængelige for kunden elektronisk eller i papirform. Kunden skal uden ophold gøre Arbejdernes Landsbank opmærksom på, hvis en nota ikke er i overensstemmelse med den afgivne ordre.

Hvis ordren er afvist som følge af at den ikke kan gennemføres på bankens handelssteder, vil status ændres til "slettet af banken" i bankens onlineløsninger.

Der kan være begrænsninger på samlet kursværdi ved afgivelse af ordrer via AL-Netbank og Mobilbank.

Arbejdernes Landsbank er berettiget til diskretionært at indskrænke kundens adgang til indlæggelse af ordrer om køb og salg for så vidt angår visse værdipapirer.

Omkostninger i forbindelse med ordreindlæggelse og handel med værdipapirer fremgår af Bankens officielle prisliste.

Såfremt NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller andre handelssteder foretager ændringer i stamdata vedrørende værdipapirer, der kan handles via AL-NetBank, er Arbejdernes Landsbank 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 AL-NetBank.

Åbningstider

Åbningstiderne på tilgængelige handelssteder på tværs af udbudte aktivklasser kan findes i bilaget "Handelsstedernes åbningstider" på bankens hjemmeside. Her fremgår det også i hvilket tidsrum det er muligt at få behandlet sin ordre af Banken. Tidsrummet afhænger af det enkelte marked og ordretype. Der tages forbehold for lokale helligdage.

Helligdage

På danske helligdage vil banken tilstræbe at gennemføre ordrer i instrumenter på handelssteder, der er åbne, i det omfang banken har systemmæssig mulighed for automatisk videreformidling af ordrerne. Af bilaget "Handelsstedernes åbningstider" fremgår hvilke udenlandske markeder, hvor det er muligt at gennemføre handel på danske helligdage. Banken kan ikke garantere, at ordrer der er videreformidlet til handel på bankens handelssteder bliver gennemført.

Handler der er gennemført på en dansk helligdag vil blive endeligt afregnet indenfor dagen, alternativt senest den første bankdag efter helligdagen.

Handelssteder

Banken har udvalgt en række handelssteder, hvor banken udfører handel med værdipapirer. Bankens handelssteder er valgt ud fra en vurdering af kundens mulighed for at få udført sine ordrer bedst muligt. Handelssteder omfatter både markedspladser, hvor Banken er direkte medlem, Bankens udvalgte handelsmodparter, samt Banken som direkte modpart i handlen med kunden.

Bankens væsentligste handelssteder fremgår af Bankens ordredokumentationspolitik. Ved udførelse af ordrer vil det aktuelle handelssted fremgå af fondsnotaen.

Ordrer på visse handelssteder kan være underlagt krav om mindste handelsstørrelse, hvilket vil medføre, at ordrer under sådan en grænse typisk ikke vil kunne blive gennemført, samt at delmængder under en mindste handelsstørrelse vil kunne blive slettet.

Arbejdernes Landsbank kan udføre kundens ordrer uden om et reguleret marked eller en markedsplads.

Ordretyper

Markedsordre

En markedsordre er karakteriseret ved, at kunden afgiver en ordre til Banken om køb eller salg af et værdipapir, med gennemførelse bedst muligt på de gældende markedsvilkår på ordreaftagelsestidspunktet, jf. Bankens ordredokumentationspolitik. Dog er dette under forudsætning af, at markedsforholdene og likviditeten i det pågældende værdipapir helt eller delvist på et af Bankens handelssteder gør det er muligt at gennemføre ordren helt eller delvist.

Markedsordrer kan afgives fra kl. 06.30 morgen til kl. 02.00 nat alle ugens dage. Bankens tidsrum for ordrebehandling og

tilbudte handelssteder fremgår af bilaget "Handelsstedernes åbningstider".

En markedsordre, modtaget før eller indenfor Bankens åbningstid for ordrebehandling på Bankens handelssteder, vil hurtigst muligt enten blive indlagt som kommissionshandel på Bankens handelssteder eller blive gennemført bedst muligt med Banken som modpart. Ved kommissionshandel indgås handlerne i bankens navn men for kundens regning.

En markedsordre, modtaget efter Bankens åbningstid for ordrebehandling på Bankens handelssteder, jf. bilaget "Handelsstedernes åbningstider", betragtes som modtaget den næste børsdag. Dog vil banken i det omfang det er muligt forsøge at gennemføre ordren samme bankdag.

Kan en markedsordre, der er indlagt til handel på Bankens handelssteder, ikke gennemføres helt eller delvist inden for en periode på 5 kalenderdage, slettes den ikke-gennemførte del af ordren.

Markedsordrer der er anlagt og delvist effektueret på de specifikt angivne markeder i bilaget "Handelsstedernes åbningstider" vil blive delafregnet og restmængden vil blive slettet. På øvrige markeder vil restmængde forblive aktiv indtil restmængde kan handles eller indtil ordrens udløbsdato.

Når Banken har modtaget kundens ordre, er den bindende for kunden. Hvis kunden ønsker at slette ordren, kan kunden kontakte banken og anmode om sletning, dog forudsat at ordren endnu ikke er gennemført.

Limiteret ordre

En limiteret ordre er karakteriseret ved, at kunden afgiver en ordre med angivelse af den højeste eller laveste kurs, kunden ønsker at købe henholdsvis sælge et givet værdipapir til samt den periode, ordren skal være gældende. Limiterede ordrer anvendes, hvor kunden ønsker at købe eller sælge til en bestemt kurs. En limiteret ordre vil f.eks. være en fordel i de tilfælde hvis der er stor forskel på den aktuelle købs- og salgskurs i det værdipapir, der ønskes handlet, eller hvis der slet ikke er noteret en kurs på en tilknyttet markedsplads.

En limiteret ordre gennemføres efter samme principper som ved en markedsordre, dog forudsat at limiteringskursen muliggør dette, jf. Bankens ordredokumentationspolitik. Ved en limiteret ordre kan kunden imidlertid risikere, at ordren slet ikke bliver gennemført, fordi der på den relevante tilknyttede markedsplads ikke findes modparter, der ønsker at handle det pågældende værdipapir, eller fordi det aktuelle kursniveau har bevæget sig væk fra den kurs, kunden har angivet.

Der kan være fastsat begrænsninger på de enkelte værdipapirer for, hvor meget limiteringskursen må afvige fra den gældende markedskurs. Der kan også være krav om mindste handelsstørrelse ved handel på visse markedspladser. Ordre kan bl.a. af disse årsager blive slettet af Banken.

Anser Banken en limiteringskurs som værende urealistisk, er Banken berettiget til at afvise en limiteret ordre. Grænsen

for en urealistisk limiteringskurs er ikke fast, men vil typisk ligge på en afvigelse på 10-30 % fra det aktuelle kursniveau afhængig af markedsplads.

En limiteret ordre kan maksimalt være gældende i 14 dage. Hvis den angivne kurs ikke opnås i perioden, bortfalder ordren. Hvis kunden fortsat ønsker ordren gennemført, skal kunden afgive en ny ordre til Banken.

En limiteret ordre rummer risiko for, at kundens ordre delafregnes. Delafregning af ordrer kan medføre øgede kurtagetomkostninger, fordi der beregnes kurtaget pr. dag for den del af kundens ordre, der er handlet på et handelssted inden for den pågældende dag. Restmængde forbliver aktiv indtil restmængde kan handles eller indtil ordrens udløbsdato.

Limiterede ordrer kan afgives fra kl. 06.30 morgen til kl. 02.00 nat alle ugens dage. Bankens tidsrum for ordrebehandling og tilbudte handelssteder fremgår af bilaget "Handelsstedernes åbningstider".

En limiteret ordre, modtaget efter Bankens åbningstid for ordrebehandling på angivne handelssteder, jf. bilaget "Handelsstedernes åbningstider", betragtes som modtaget den næste børsdag. Dog vil banken i det omfang det er muligt forsøge at gennemføre ordren samme bankdag.

En limiteret ordre i obligationer, der er optaget til handel på en tilknyttet markedsplads, er forbundet med visse ulemper i forhold til en limiteret ordre i aktier. Årsagen er, at handel med obligationer direkte på en tilknyttet markedsplads ofte foregår efter principper, der gør det vanskeligt at få gennemført kundens ordre, da obligationshandel hovedsagligt foregår udenfor en tilknyttet markedsplads. Kunden kan derfor risikere, at ordren ikke bliver gennemført, selvom der rent faktisk sker handel på den kurs, kunden har betinget sig i sin ordre.

Når Banken har modtaget kundens ordre, er den bindende for kunden. Hvis kunden ønsker at slette ordren, kan kunden kontakte banken og anmode om sletning, dog forudsat at ordren endnu ikke er gennemført.

Ved indlæggelse af limiterede ordrer i net- og mobilbank med anvendelse af funktionen "beløb", skal man være opmærksom på, at det indtastede beløb omregnes til antal stk. (nominelt beløb for obligationer) baseret på limiteringskursen. Ved købsordrer vil der være en risiko for at der handles for et mindre beløb end det indtastede, hvis markedskursen på tidspunkt for ordrens gennemførelse er lavere end limiteringskursen. Ved salgsordrer vil der være en risiko for at der handles for et større beløb end det indtastede, hvis markedskursen på tidspunkt for ordrens gennemførelse er højere end limiteringskursen.

Børsordre

Såfremt det er aftalt, har kunden mulighed for at afgive ordrer med limiteringskurs på køb og salg af udvalgte værdipapirer direkte på Bankens tilknyttede markedsplads. Ordrene lægges som udgangspunkt ind i ordrebogen på den relevante markedsplads umiddelbart ved modtagelse. Denne

transaktionstype kaldes børshandel og sker efter handelsreglerne på de respektive markedsplads. Banken anbefaler kun børshandel til kunder, der har indsigt i handels- og markedforhold på de relevante markedsplads.

Ved afgivelse af børsordrer skal det tages i betragtning, at ordren som udgangspunkt kun handles i det omfang, den kan gennemføres helt eller delvist med bud og udbud på Bankens handelssteder.

Banken kan vælge at gennemføre en børsordre med Banken som modpart, hvis dette er til fordel for kunden.

En børsordre, anlagt inden for åbningstiden på en tilknyttet markedsplads, vil være aktiv indtil markedspladsens lukning. Bankens tidsrum for ordrebehandling og tilbudte handelssteder fremgår af bilaget "Handelsstedernes åbningstider". En børsordre, modtaget efter handelsstedets åbningstid betragtes som modtaget den næste børsdag.

Ordren skal afgives med en udløbsdato. Ordren er herefter gyldig i perioden fra datoen fra ordrens afgivelse til udløbsdatoen. Efter lukketid på den tilknyttede markedsplads på ordrens sidste gyldighedsdag vil ordren blive slettet, i det omfang den ikke er handlet. Gennemføres kun en del af ordren, bortfalder den ikke gennemførte del af ordren.

Kunden kan selv slette eller tilbagekalde en børsordre i net- eller mobilbank, medmindre den er gennemført.

Der kan være fastsat begrænsninger på de enkelte værdipapirer for, hvor meget limiteringskursen må afvige fra den gældende markedskurs. Der kan også være krav om mindste handelsstørrelse ved handel på visse markedsplads. Ordre kan bl.a. af disse årsager blive slettet af Banken.

Anser Banken en limiteringskurs som værende urealistisk, er Banken berettiget til at afvise en limiteret ordre. Grænsen for en urealistisk limiteringskurs er ikke fast, men vil typisk ligge på en afvigelse på 10-30 % fra det aktuelle kursniveau afhængig af markedsplads.

Ved indlæggelse af børsordrer i net- og mobilbank med anvendelse af funktionen "beløb", skal man være opmærksom på, at det indtastede beløb omregnes til antal stk. baseret på limiteringskursen. Ved købsordrer vil der være en risiko for at der handles for et mindre beløb end det indtastede, hvis markedskursen på tidspunkt for ordrens gennemførelse er lavere end limiteringskursen. Ved salgsordrer vil der være en risiko for at der handles for et større beløb end det indtastede, hvis markedskursen på tidspunkt for ordrens gennemførelse er højere end limiteringskursen.

Strakshandel

En strakshandel er karakteriseret ved, at kunden aftaler prisen med Banken umiddelbart forud for handlens gennemførelse. Fordelen ved strakshandel er, at kunden, samtidig med at handlen indgås, får præcis viden om den kurs, der handles til, og at handlen kan gennemføres med den ønskede mængde på én gang, dog forudsat at mængden ligger inden

for de af Banken fastsatte maksimale handelsstørrelser, jf. Bankens SI-Commercial Policy.

Banken stiller løbende priser i en lang række aktier, obligationer og investeringsforeningsbeviser/ETF'ere optaget til handel på Bankens tilknyttede markedspladser. De af Arbejdernes Landsbank stillede kurser afspejler de gældende markedsvilkår for de relevante værdipapirer herunder kursniveau og omsættelighed på bankens handelssteder. Oversigt over de værdipapirer, som Banken tilbyder strakshandel i, findes i Bankens kurslister i netbanken.

Banken ændrer strakshandelspriserne løbende i overensstemmelse med kursudviklingen for de pågældende værdipapirer. Banken sikrer, at handel gennemføres til en kurs, der på handelstidspunktet ligger på eller inden for det bedste bud/udbud på Bankens handelssteder.

Banken forbeholder sig ret til frit at vælge, på hvilke tidspunkter strakshandelskurserne stilles, og uanset angivelse af åbningstider for strakshandel forbeholder Banken sig ret til at suspendere prisstillelsen, jf. Bankens SI-Commercial policy.

Såfremt markedsf forholdene har ændret sig til gunst for kunden, vil ordren blive effektueret til den gunstigere kurs. Såfremt markedsf forholdene har ændret sig til ugunst for kunden, vil strakshandlen ikke blive gennemført, men kunden vil få tilbudt en ny pris, som afspejler de ændrede markedsf forhold, og som kunden har mulighed for at handle på. Strakshandel gennemføres altid med Banken som sælger eller køber, dvs. som kundens modpart og gennemføres på SI-vilkår, jf. Bankens SI Commercial Policy.

Ved strakshandel efter kl. 17:15 gøres kunden opmærksom på, at der vil være en større risiko for Banken med hensyn til prisstillelsen, hvorfor der generelt set stilles større spread mellem bud/udbudskurs end hvad der typisk er tilfældet i de tilknyttede markedspladseres åbningstid.

Grundet begrænset likviditet og prissætning i obligationer optaget til handel på tilknyttede markeder, beregner Banken strakspriser på obligationer som et vægtet gennemsnit af de indikative priser, som stilles på Bankens handelssteder. Såfremt der er en bedre pris på de tilknyttede markedspladser, rettes strakspriserne til, således at strakspriserne altid reflekterer de bedste priser på hhv. Bankens tilknyttede markedspladser og Bankens øvrige handelssteder, således at kunden altid er garanteret den bedste pris. I tilfælde af at der ikke er aktuelle bud/udbud på de relevante markeder, kan Banken på anmodning fastsætte strakshandelskursen under hensyn til de aktuelle markedsf forhold.

Ved strakshandel, hvor kunden køber eller sælger obligationer, beregnes et tillæg eller et fradrag til henholdsvis købs- eller salgskursen jf. Bankens ordredudførelsespolitik.

Bankens tidsrum for strakshandel fremgår af bilaget "Handelsstedernes åbningstider".

Handel på termin

En terminshandel er karakteriseret ved, at kunden aftaler en fast kurs på køb eller salg af en bestemt mængde obligationer til senere levering (mere end to dage fra handelstidspunktet) forud for handlens gennemførelse.

Terminshandel tilbydes i udvalgte obligationer til kunder, der ønsker en provenu- eller rentesikring i forbindelse med optagelse, omprioritering eller indfrielse af lån i fast ejendom. Terminskursen fastsættes på aftaletidspunktet. Terminskursen beregnes med et tillæg/fradrag til *strakskursen* på aftaletidspunktet.

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

Strakskursen fastsættes på samme måde som nævnt under strakshandel.

Ud over ovennævnte tillæg/fradrag beregnes i forbindelse med optagelse, indfrielse eller omprioritering af gæld i fast ejendom et fast kurstillæg/-fradrag, som fremgår af Bankens prisliste, der kan ses på Bankens hjemmeside www.al-bank.dk eller udleveres, ved at kunden henvender sig til sin filial.

Handel i unoterede værdipapirer

Kunden kan handle værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et alternativt marked – herunder pantebreve – med Banken som køber og sælger til aktuelle markedspriser. Bankens priser svarer til dem, Banken selv kan opnå – tid, mængde og handelsvilkår taget i betragtning. Ved handel med unoterede værdipapirer skal ordretyperne markedsortre eller limiteret ordre anvendes.

Bankens annullering af fejlhandler

Banken forbeholder sig ret til at annullere allerede indgåede handler, hvis der er tale om en fejlhandel. Ved fejlhandel forstås handler, hvor der er tale om en åbenlys fejl i kurs, mængde eller andre relaterede handelsdetaljer.

En åbenlys fejl i kurs karakteriseres ved at handlen er gennemført på kursmæssige vilkår, der afviger fra markedskonforme kurser. Markedskonforme kurser er de gældende handlebare bud- og udbudskurser, der er tilgængelige på bankens handelssteder på tidspunkt for handlens gennemførelse. Ved manglende bud/udbud og i illikvide papirer lægges desuden seneste handler i papiret og evt. kurser på sammenlignelige papirer til grund for en bedømmelse af den markedskonforme pris.

For handler gennemført på et handelssted kan det relevante handelssted beslutte, at der i forbindelse med tilvejebringelsen, afsætningen eller prisfastsættelsen af en eller flere handler har været tale om en fejl. Beslutter det relevante handelssted at annullere en handel, tilbagefører Banken relevante instrumenter og midler til parterne. Annulleres din

handel, vil du hurtigst muligt få besked fra Banken. Hvis ordren ønskes gennemført på ny, skal Banken kontaktes eller ordre anlægges igen.

For handler der er offentliggjort på et handelssted eller via en handelsrapporteringservice (APA) kan det relevante handelssted eller handelsrapporteringservice beslutte, at handlen, som følge af en afvigelse fra markedskonforme kurser, ikke kan indgå i efterhandelsinformationen. Banken forbeholder sig på denne baggrund retten til at rette handlen, så den korrekt reflekterer de gældende priser på tidspunkt for handlens gennemførelse.

Valuta i forbindelse med værdipapirhandel

Når der handles udenlandske værdipapirer, som er noteret i andre valutaer end danske kroner (DKK), afregnes handlen mod den af depotet tilknyttede konto. Ved afregning af en udenlandsk handel mod en afregningskonto i DKK, gennemfører Banken en tilknyttet valutahandel til den aktuelle spotkurs med tillæg/fradrag af gældende valutamarginal og eventuelt valutaterminstillæg/-fradrag, medmindre andet er aftalt.

Valutahandlen er en forudsætning for at værdipapirhandlen kan gennemføres og nødvendig for at kunne afvikle værdipapirhandler, som er denomineret i udenlandske valutaer. Denne valutahandel bliver gennemført af Banken i umiddelbar forlængelse af den udenlandske værdipapirhandel.

På Bankens hjemmeside findes oplysninger om gældende valutamarginaler.

Den benyttede valutakurs vil, når værdipapirhandlen omfatter en valutaveksling, fremgå af afregningsnotaen.

Yderligere information om valutahandel kan fås ved at kontakte Banken.

Kurtage og kurstillæg/fradrag ved handel

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

Herudover kan kunden i nogle tilfælde komme til at betale et tillæg til kursen, når kunden køber, eller kunden kan få et fradrag i kursen, hvis kunden sælger. Om der er tillæg/fradrag og størrelsen heraf afhænger imidlertid af den handelsform, kunden benytter. Oplysninger om kurtage og eventuelle andre gebyrer fremgår tydeligt af hver enkelt afregningsnota.

Bankens kurtagesatser ajourføres løbende i henhold til markedsforholdene. Information om de til enhver tid gældende satser kan fås ved henvendelse i Bankens filialer eller ved opslag i Bankens prislister, der kan ses på Bankens hjemmeside www.al-bank.dk.

Prisoplysninger

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

- 1) Den relevante investeringservice og eventuelle accessoriske tjenesteydelser.
- 2) De finansielle instrumenter som anbefales eller markedsføres til kunden.

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

Banken vil sammenfatte oplysningerne om omkostninger og gebyrer som ikke skyldes tilstedeværelsen af underliggende markedsrisici, så kunden får et overblik over de samlede omkostninger og den samlede effekt på afkastet af investeringen og hvis kunden anmoder om det, kan oplysningerne udspecificeres.

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

Oplysningerne om omkostninger kan gives på en standardiseret måde.

Afvikling af værdipapirhandler

Ved afvikling forstås betaling for og levering af handlede værdipapirer.

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

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

For udenlandske værdipapirer gælder særlige frister og regler for afvikling, som kunden kan få oplyst på forespørgsel. Ved kundens køb er Bankens levering af værdipapirer betinget af, at Banken modtager endelig betaling af afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen.

Ved kundens køb af værdipapirer tager Arbejdernes Landsbank kontantforbehold, hvorved forstås, at Arbejdernes Landsbanks levering af værdipapirer er betinget af, at Arbejdernes Landsbank modtager endelig betaling for afregningsbeløbet senest på afviklingsdagen.

Ved kundens salg af værdipapirer er instituttets betaling af afregningsbeløbet betinget af, at Banken får ubetinget ejendomsret over værdipapirerne på afviklingsdagen. Ved kundens køb af værdipapirer opnås dispositionsret over de købte værdipapirer, så snart handlen er afregnet. Dette betyder, at værdipapirerne kan sælges umiddelbart efter erhvervelsen. Fuld dispositionsret opnås ved afslutningen af den aftalte afviklingsdag, såfremt Banken har modtaget afregningsbeløbet

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

Hvis en handel ikke kan afvikles på afviklingsdagen, pga. at kunden ikke kan betale eller levere, er kunden erstatningsansvarlig efter dansk rets almindelige regler. Ved handler, der gennemføres i kommission, er Banken ikke selvstændigt forpligtet til at opfylde handlen, da Banken ikke er ansvarlig for, at den part, som Banken har handlet med, kan betale eller levere.

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

Der henvises også til Bankens betingelser for opbevaring af værdipapirer i depot.

Afregningsnota

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

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

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

Markedsmisbrug

Banken gør opmærksom på, at kunden, i henhold til kapitel 2 i forordningen om markedsmisbrug, ikke må købe, sælge eller opfordre andre til at købe og sælge værdipapirer, hvis kunden har intern viden, der kan have betydning for handlen og/eller kursdannelsen på det pågældende værdipapir (misbrug af intern viden).

Det er også, i henhold til kapitel 2 i forordningen om markedsmisbrug, forbudt at handle på en måde, der er egnet til at påvirke kursen på et værdipapir, der afviger fra værdipapirets værdi i markedet (markedsmanipulation). Kunden gøres

herunder opmærksom på, at det ikke er tilladt kunden at påvirke strakshandelskursen ved selv at lægge modsatrettede ordrer ud i det værdipapir, hvor kunden ønsker at gennemføre en strakshandel.

En gennemførelse af 2 modsatrettede ordrer, hvor der ikke sker skift i ejerskab, kategoriseres som en "wash-trade", hvilket ligeledes tolkes som markedsmanipulation og er dermed en overtrædelse af kapitel 2 i forordningen om markedsmisbrug.

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

Banken forbeholder sig ret til at undlade at udføre kundeordrer, hvis der er mistanke om insiderhandel eller markedsmanipulation.

Ændringer til disse vilkår

Banken kan ændre disse vilkår uden varsel, når det er til fordel for kunden. Ellers vil ændringer ske med 1 måneds varsel.

Oplysning om ændring af disse vilkår sker skriftligt, elektronisk eller ved annoncering i dagspressen med henvisning til Bankens hjemmeside.