

SJF Banks regler for handel med værdipapirer

Gældende indtil 30. juni

1. Generelt

Målet med disse regler er at beskrive, hvordan vi håndterer værdipapirhandel i SJF Bank, herunder i forbindelse med ordremodtagelse, ordredførelse og afregning af handler.

Reglerne gælder for kunders handel med værdipapirer (finansielle instrumenter), eksempelvis danske og udenlandske aktier, obligationer, investeringsbeviser, ETF'ere, certifikater, alternative investeringsfonde, warrants og derivater med værdipapirer som underliggende aktiv.

Vi tilbyder handel med værdipapirer i en række lande og markeder, som du kan få oplyst ved henvendelse i banken. Udover handel via en rådgiver tilbyder vi handel i udvalgte værdipapirer og markeder i SJF Banks eBanking-systemer (NetBank, MobilBank og Online Banking).

Reglerne gælder for alle handler med banken, uanset om handler er gennemført via en af bankens rådgivere eller via SJF Banks eBanking-systemer. Ved kunder forstås i denne sammenhæng de kundekategorier, der er defineret i "Bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel" og omfatter: detailkunder, tilvalgte professionelle kunder samt professionelle kunder. Reglerne gælder også godkendte modparter, medmindre der er indgået særskilt aftale mellem banken og den godkendte modpart. Læs mere herom i afsnit 2.

Det er vigtigt, at du forstår, hvordan værdipapirhandel i SJF Bank foregår, og du er velkommen til at kontakte banken, hvis du har spørgsmål eller ønsker at få reglerne gennemgået.

Du har løbende adgang til rådgivning. Du kan læse mere om at investere og om rådgivning i dokumentet "Oplysning om investering i værdipapirer i SJF Bank", som ligger på www.sjfbank.dk.

Uanset om du tidligere har handlet med eller uden rådgivning i banken eller via SJF Banks eBanking-systemer, har du mulighed for at modtage rådgivning.

For dit kundeforhold gælder endvidere "SJF Banks Almindelige forretningsbetingelser" og "SJF Banks politik for ordredførelse", samt - hvis der handles til eller fra et depot i SJF Bank - SJF Banks "Depotregler".

Desuden henvises til bankens prisbog, der er tilgængelig på www.sjfbank.dk/prisbog.

1.1. Lovgivning m.m.

Værdipapirhandel er underlagt omfattende lovgivning, herunder lovgivning i tredjelande for handel i udenlandske værdipapirer, som er udstedt eller handles der. Handler i værdipapirer, som finder sted på en markedsplads, fx Nasdaq Nordic eller en udenlandsk børs, er underlagt de regler, som gælder for den pågældende markedsplads.

Som kunde er du underlagt lovgivningen i forbindelse med din handel med værdipapirer. Banken er berettiget til at afvise enhver handelsordre m.m., som vi skønner er i strid med lovgivningen. Kundens opmærksomhed henledes i den forbindelse særligt på Markedsmisbrugs-forordningen og Shortsalgs-forordningen, hvor insiderhandel, kursmanipulation m.m. samt visse former for shortsalg er strafbart.

1.1.1. Markedsmisbrug (insiderhandel og kursmanipulation)

Det er ulovligt at købe, sælge eller opfordre andre til at købe og sælge værdipapirer, hvis du har intern viden om det konkrete værdipapir og/eller udsteder. Det er endvidere ulovligt at annullere eller ændre en afgivet ordre, såfremt du opnår intern viden efter ordreafgivelsen.

Ved intern viden forstås konkret ikke-offentliggjort viden om en udsteder eller et eller flere værdipapirer, og som hvis de blev offentliggjort, mærkbart ville kunne påvirke kursen på værdipapiret, eller på de heraf afledte finansielle instrumenter.

Det er endvidere ulovligt at manipulere med kursen på værdipapirer.

Ved kursmanipulation forstås handlinger, fx gennemførelse af transaktioner, afgivelse af ordrer eller anden adfærd, der giver, eller antages at give, urigtige eller vildledende signaler om udbud, efterspørgsel, eller kursen på

et værdipapir, eller som søger at fastholde kursen på et værdipapir, på et unormalt eller kunstigt niveau.

Et eksempel på kursmanipulation er, hvis der på en markedsplads lægges en ordre, der giver et urigtigt eller vildledende signal om kursen, med det formål at påvirke kursen på et værdipapir og derefter handle modsatrettet i det samme værdipapir i bankens strakshandels-system.

Insiderhandel og kursmanipulation, samt forsøg eller medvirken hertil, straffes med bøde eller fængsel.

Banken er berettiget til at afvise eller slette ordrer ved mistanke om markedsmissbrug.

1.2. Personoplysninger

Banken behandler personoplysninger i forbindelse med at du handler værdipapirer m.m. i banken og som led i levering af tjenesteydelser og andre services i tilknytning hertil. Bankens behandling af personoplysninger er nødvendig for levering af disse tjenesteydelser og for at overholde den regulering, som bankens aktiviteter er underlagt, herunder regler i andre lande / jurisdiktioner.

Som led heri videregiver banken personoplysninger til samarbejdspartnere og offentlige myndigheder, bl.a. Skattestyrelsen og Finanstilsynet, samt til udenlandske myndigheder og samarbejdspartnere.

Inden du kan handle værdipapirer m.m. i SJF Bank, skal vi have udvidede identitetsoplysninger, adresseoplysninger samt oplysninger om statsborgerskab og skattemæssige tilhørsforhold. I den forbindelse er banken berettiget til at ubede sig dokumentation.

Derudover vil banken behandle oplysninger om dit kendskab til og erfaring med de værdipapirer m.m., som du ønsker at handle, herunder oplysninger om uddannelse og beskæftigelse. For at kunne rådgive dig skal vi bl.a. indhente oplysninger om din finansielle situation, dit investeringsformål, din risikovilje og -profil.

Du kan læse mere om bankens behandling af persondata i "Information om behandling af dine personoplysninger i SJF Bank", som ligger på www.sjfbank.dk.

1.2.1. Juridiske personer og fuldmagtsforhold

De oplysninger, som følger af afsnit 1.2, vil tillige skulle oplyses for juridiske personer (A/S, ApS, I/S, offentlige myndigheder, fonde og foreninger m.m.) med de fornødne tilpasninger. Derudover er juridiske personer forpligtet til at have en gyldig LEI-kode (Legal Entity Identifier) for at kunne handle værdipapirer m.m.

For juridiske personer indsamler, behandler, opbevarer og videregiver banken personoplysninger, i det omfang det er relevant i forhold til afsnit 1.2 for de personer, der disponerer på vegne af eller på anden måde repræsenterer den juridiske person. Det kan fx være ledelsen eller en person, som i kraft af sin stilling eller fuldmagt disponerer på vegne af den juridiske person i forbindelse med værdipapirhandel m.m. Tilsvarende gælder for personer, som i henhold til fuldmagt disponerer på vegne af andre personer.

1.3. Elektronisk logning

I henhold til lovgivningen er banken forpligtet til at optage og gemme al elektronisk kommunikation med kunder, som fører til eller kan føre til en ordre i finansielle instrumenter (herunder værdipapirer). Vi optager/logger derfor alle telefonsamtaler (voicelogs), mailkorrespondancer, chats og anden form for kommunikation. Banken er endvidere forpligtet til at registrere indholdet af personlige møder, som fører til eller kan føre til en ordre vedr. finansielle instrumenter.

Den registrerede kommunikation og optagne telefonsamtaler (voicelogs) er efter anmodning tilgængelige for dig i en periode på fem år. Undtagelsesvist kan Finanstilsynet anmode om, at oplysningerne er tilgængelige i op til 7 år.

1.4. Forretningsmodel for distribution af investeringsprodukter

Som investeringskunde i banken har du valgt at være kunde i et rådgivningsinstitut. Det er derfor ikke muligt for dig at fravælge en af nedenstående distributionsformer. Bankens forretningsmodel for distribution af investeringsprodukter indeholder relevante

løbende servicetilbud til dig, uanset hvilken distributionsform du benytter.

Banken anvender en kombineret forretningsmodel for distribution. Forretningsmodellen indebærer, at handler kan gennemføres på en af følgende måder:

1. Værdipapirhandel uden rådgivning.
2. Værdipapirhandel med personlig investeringsrådgivning.
3. Værdipapirhandel som udelukkende er ordreudførelse (execution only).

1.5. Særlige vilkår vedr. pensionsmidler

Investering af midler fra pensionsordninger og midler, som stammer fra børneopsparing, er underlagt særlige regler og særskilte vilkår i banken. Se kort beskrivelse i afsnit 14.

1.6. Øvrige vilkår

Værdipapirhandel via bankens eBanking-systemer forudsætter, at kunden forinden elektronisk i NetBank eller Online Banking har accepteret "Regler for værdipapirhandel i SJF Banks eBanking". Ønsker du at anvende muligheden for selv at lægge ordrer direkte på børsen (OMX Nordic), forudsætter det ligeledes elektronisk accept af "Regler for børshandelsadgang".

2. Kunde kategorisering

Ifølge reglerne i "Bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel" skal vi oplyse vores kunder om, hvilken kundekategori de tilhører, inden vi yder investeringservice. Kunde kategorien fastlægger graden af investorbekyttelse.

Kunder kan kategoriseres i en af følgende MiFID-kundekategorier:

1. Detailkunde
2. Professionel kunde
3. Godkendt modpart

Betydningen af kategoriseringen for de forskellige kundekategorier beskrives i detaljer i dokumentet: "Kategoriseringsinformation", som vi udleverer ved depotoprettelsen. Du kan endvidere læse om investorbekyttelsen for de forskellige kundekategorier på www.sjfbank.dk i afsnittet "Priser og vilkår".

Generelt gælder, at detailkunder opnår den største investorbekyttelse, og godkendte modparter (fx pensionskasser, forsikringselskaber og banker) opnår den laveste investorbekyttelse.

Kunder kan anmode om at blive omkategoriseret til en anden kundekategori ved henvendelse til banken.

Detailkunder kan også anmode om at blive kategoriseret som professionel kunde på en enkelt eller flere værdipapirtyper. I denne situation betegnes man som tilvalgt professionel kunde i forbindelse med handel med værdipapirtypen eller værdipapirtyperne.

3. Generelt om handel med eller uden rådgivning

Vi tilbyder overordnet tre måder at handle på:

- 3.1 Handel uden rådgivning
- 3.2 Handel med rådgivning
- 3.3 Execution only

Når du handler værdipapirer, sker det for din egen regning og risiko, herunder evt. tab på dine investeringer, uanset om du handler uden rådgivning, handler med rådgivning eller execution only.

3.1. Handel uden rådgivning

Banken er forpligtet til at vurdere, om detailkunder har tilstrækkeligt kendskab til eller erfaring med at handle de pågældende værdipapirer. Før du kan afgive en ordre i et værdipapir, vurderer banken dit kendskab til og din erfaring med handel i pågældende værdipapirtype (handels-klasse).

Når vi har vurderet, at du har tilstrækkeligt kendskab til værdipapirtypen, får du en bekræftelse på, at du har adgang til at handle værdipapirtypen. Du får udleveret dokumentet "Information om handelsadgang", som oplyser de typer af værdipapirer (finansielle instrumenter), som du har adgang til at handle i dine depoter.

3.2. Handel med rådgivning

Vi tilbyder rådgivning om depotsammensætning og i udvalgte finansielle instrumenter ud fra dine personlige ønsker og behov.

En forudsætning for, at vi kan yde en kompetent rådgivning og efterleve reglerne, er, at vi har tilstrækkelig information om dit kendskab til og erfaring med at handle det pågældende finansielle instrument, dine investeringsmål, din holdning til risiko ved investering og dine økonomiske forhold. Hvis vi ikke har tilstrækkeligt

ge informationer, må vi ifølge reglerne ikke rådgive. Ovennævnte investeringsmål, holdning til risiko mv. fastlægges og beskrives i en investeringsprofil, som aftales med dig, inden vi rådgiver dig. Sker der ændringer i dine investeringsmål eller økonomiske forhold, beder vi dig om, at du informerer os, så vi kan rådgive dig på et korrekt grundlag.

Iflg. lovgivningen skal vi udfærdige en egnethedserklæring til kunder, der er kategoriseret som detailkunder. Der er tale om et skriftligt referat af den investeringsrådgivning, du har modtaget. Vi anbefaler, at du læser referatet igennem umiddelbart efter modtagelsen. Referatet kan ses i din NetBank i indbakken i NetBoks. Har du ikke adgang til NetBank/MobilBank, sendes referatet med posten.

Medmindre andet aftales, rådgiver vi dig om konkret køb/salg og porteføljesammensætning. Der kan også være tilfælde, hvor vi anbefaler, at du ikke køber eller sælger. Vi overvåger ikke løbende, om dine investeringer passer til din investeringsprofil (egnehedsvurdering), medmindre du har indgået særskilt aftale herom. Har du indgået aftale med os om porteføljepleje, vil vi løbende overvåge og egnethedsvurdere dine investeringer.

Vi anbefaler, at du med jævne mellemrum kontakter banken for at få gennemgået dine investeringer og din investeringsprofil, herunder om dine investeringer passer til din investeringsprofil.

3.3. Execution only

En særlig handelsform er execution only, som er en måde, hvor du kan afgive en ekspeditionsordre til banken, hvor banken ikke vurderer, og hvor banken ikke er forpligtet til at vurdere, om du har tilstrækkelig kendskab til og erfaring med at handle det pågældende værdipapir. Denne særlige handelsform kan du udelukkende anvende i simple værdipapirer, som fx almindelige aktier og obligationer, der handles på en markedsplads i EU samt UCITS-fonde (fx en række investeringsbeviser).

4. Samarbejdsaftaler/provisioner

Du har adgang til at handle en række værdipapirer / produkter med eller uden rådgivning, og vi har samarbejdsaftaler med produktudbydere (fx investeringsforeninger). Vi udvælger flere samarbejdspartnere for at kunne tilbyde et optimalt produktsortiment. Det betyder, at vores rådgivere har et grundigt kendskab til disse værdipapirer.

Samarbejdsaftalerne betyder også, at banken modtager provision af produktudbydere. Af dokumentet "Oversigt over samarbejdspartnere på værdipapirområdet" fremgår, hvilke produktudbydere vi samarbejder med, og hvad vi modtager i provision. Iflg. lovgivningen yder vi ikke-afhængig rådgivning, bl.a. fordi vi modtager provision fra produktudbydere. Oversigten finder du på www.sjfbank.dk under menu punktet "Priser og vilkår".

Som et led i bankens modtagelse af provisioner har du adgang til en række tilbud om ekstra investeringsrelaterede services. Se mere om vores services på www.sjfbank.dk.

5. Afgivelse af ordrer

SJF Bank modtager ordrer, afgivet i bankens afdelinger eller via værdipapirhandelsfaciliteterne i SJF Banks eBanking-systemer. Ordre kan desuden afgives til banken pr. brev eller telefon (i det følgende benævnt bankens "ordrekanaler").

En ordre anses først som modtaget i banken, når ordren er modtaget i de ordrekanaler, som banken accepterer at modtage ordrer i. I andre tilfælde anses en ordre først for modtaget, når banken udtrykkeligt over for dig via bankens ordrekanaler har bekræftet modtagelsen af din ordre til videre ekspedition.

Ovenstående beskrivelse af ordremodtagelse gælder også for "Request for quotes". Ved request for quotes forstås, at du anmoder banken om en bindende handlebar pris/kurs, som du kan vælge at acceptere og afgive en enslydende ordre på.

Senest på tidspunktet for din ordreafgivelse skal du meddele banken, hvorvidt der er tale om shortsalg.

Ved shortsalg forstås, at der opnås gevinst på kursfald i et værdipapir og omvendt tab ved kursstigninger i et værdipapir. Shortsalg kan bl.a. gennemføres ved salg af værdipapirer, som man ikke ejer på tidspunktet for afgivelse af ordren.

Udover ordrer i futures, optioner og certifikater, der handles på en markedsplads, må en ordre ikke uden bankens udtrykkelige samtykke gennemføres som led i shortsalg.

5.1. Bankens afvisning og sletning af ordrer

Banken er berettiget til at afvise og slette ordrer, som banken skønner er i strid med lovgivningen, eller som banken vurderer ikke afspejler markedsforholdene, fx hvor en børsordre afviger væsentligt fra markedskursen.

Ordre, der af kunden er afgivet som børsordre, også når de er afgivet i eBanking-systemerne, eller som af banken er videregivet til en markedsplads eller samarbejdspartner (ordre routing) til udførelse, kan afvises eller slettes, efter de regler der gælder for den pågældende markedsplads eller samarbejdspartner.

Kunden vil i disse tilfælde ikke få besked, men vil kunne se det i sin ordrestatus, jf. afsnit 5.3 Ordrestatus.

5.2. Kundens sletning af ordre

Kunden kan under iagttagelse af afsnit 8 slette sine ordre, frem til det tidspunkt hvor ordren er udført.

Dette kan ske ved at kontakte banken.

I eBanking-systemerne har du mulighed for at slette ordre i udenlandske aktier og børsordre, du selv har lagt i systemet. Sidstnævnte kræver særskilt aftale om børshandelsadgang.

5.3. Ordrestatus

Du skal holde dig orienteret om, hvorvidt dine ordre gennemføres af banken.

Ved ordre uden limiteringskurs vil handler så vidt muligt gennemføres med det samme. Vi afsender en fondsnota, senest bankdagen efter ordren er gennemført. Modtager du ikke denne i din Indbakke (indbakke i din NetBank, MobilBank eller Online Banking), skal du straks kontakte banken. Hvis du ikke har din Indbakke, sender vi fondsnotaen med posten.

I SJF Banks eBanking-systemer kan du følge med i ordrestatus således:

- I NetBank: Menupunktet "Investering" / "Dine handler".
- I MobilBank: Menupunktet "Depoter og puljer" / "Ordrestatus".
- I Online Banking: "Finans" / "Dine handler".

Som kunde med adgang til NetBank har du mulighed for at få forskellige typer af notifikationer/beskeder vedr. dine ordre, hvilket vi opfordrer dig til at anvende. I NetBank vælger du "Besked-service", som du finder ved at klikke på tandhjulet øverst til højre og klikke på "Indstillinger".

Vi anbefaler, at du anvender følgende services:

- "Investeringer - Fondshandel". Du får her besked, hvis en ordre gennemføres eller slettes.
- "Dokumenter - Information om nye dokumenter i din Indbakke". Så får du besked, når en fondsnota er dannet og sendt til dig.

For begge services kan du vælge, om du ønsker beskederne pr. sms og/eller e-mail.

6. Gennemførelse af ordre (ordretyper)

SJF Bank tilbyder følgende ordretyper:

- Markedskursordre uden limitering (se afsnit 6.1).
- Markedskursordre med limitering (se afsnit 6.2).
- Strakshandel (se afsnit 7.1).

Særlige omstændigheder og usædvanlige markedsforhold kan medføre forsinkelse eller manglende gennemførelse af ordre.

Medmindre andet aftales, forsøger vi - uanset ordretypebeskrivelserne nedenfor - at handle mest muligt af din ordre. Det kan forekomme, at kun en mindre andel af din ordre kan gennemføres, og at vi så kun afregner den mængde, det har været muligt at handle.

6.1. Markedskursordre uden limitering

En markedskursordre er en ordre, hvor du beder banken om at udføre en ordre bedst muligt til de aktuelle markedskurser. I vurderingen af, hvad "bedst muligt" er, anvender vi principperne, som er beskrevet i "SJF Banks politik for ordreudførelse" og de særlige instrukser/ønsker, som du eventuelt har til udførelsen af den specifikke ordre.

Vi kan udføre en markedskursordre på en af følgende måder:

- Som en strakshandel (se afsnit 7.1).
- Som en OTC-handel (se afsnit 7.2).
- Som en handel på en markedsplads (se afsnit 7.3).
- Se yderligere i afsnit 7.

Vi afgiver altid en ordre i aktier og investeringsbeviser i markedet i antal styk, uanset om din ordre er afgivet til os med oplysning om et ønsket handelsbeløb. Det betyder, at der ikke er sikkerhed for det endelige handelsbeløb i forbindelse med markedskursordre uden limitering. Kursen fra ordreafgivelsestidspunktet (herunder også evt. valutakurs) kan variere frem til handelstidspunktet, hvilket kan gøre handelsbeløbet større eller mindre end estimeret. De kurser, der er anvendt ved ordre afgivelsen er indikative og baseret på bankens senest registrerede kurser.

En markedskursordre, afgivet efter at markedspladsen er lukket for handel, vil blive afgivet og forsøgt handlet fra næstkommende børsdag. Ved ordre i udenlandske værdipapirer vil ordren blive forsøgt handlet fra næstkommende børsdag, forudsat der er tale om en dansk bankdag, hvor vi håndterer ordre, eller forudsat Aktie- eller Obligationsafdelingen er bemandet på en udenlandsk børsdag, som samtidig er en dansk helligdag.

6.2. Markedskursordre med limitering

En limiteret ordre er en ordre, hvor du beder banken om:

- At købe et finansielt instrument (aktier, obligationer, investeringsbeviser mv.) til en aftalt kurs, dvs. den kurs, du maksimalt ønsker at betale for det finansielle instrument (limiteringskursen)
- At sælge et finansielt instrument (aktier, obligationer, investeringsbeviser mv.) til en aftalt kurs, dvs. den minimumskurs, du ønsker at sælge til (limiteringskurs).

En limiteret ordre skal altid afgives med en limiteringsdato, dvs. en udløbsdato for, hvor længe vi skal forsøge at gennemføre din limiterede ordre (køb eller salg).

Det særlige kendetegn ved limiterede ordre er, at limiteringsbetingelsen kan betyde, at din ordre ikke kan gennemføres helt eller delvist, hvis der ikke er enten sælgere eller købere i det finansielle instrument til den kurs, du ønsker at købe eller sælge til.

Ved en limiteret ordre fastsættes en limiteringskurs på værdipapiret. Ved udenlandske værdipapirer fastsættes limiteringskursen i den valuta, værdipapiret handles i. Det kan indebære, at afregningsbeløbet ved udenlandske værdipapirer kan afvige fra det estimerede, hvis valutakursen ændrer sig.

Vi kan gennemføre limiterede ordre på samme måder, som beskrevet under afsnittet "Markedskursordre". Ordre, der ikke umiddelbart kan udføres, vil blive lagt på markedspladsen. Er værdipapiret noteret på flere markedspladser, som SJF Bank har etableret adgang til, vurderer vi, hvilken markedsplads der forventes at give det bedst mulige resultat.

SJF Bank respekterer regler på markedspladsen for afgivelse af limiterede ordre - fx regler for maksimal kursafvigelse på limiteringskursen i forhold til kurserne på markedspladsen. Sådanne regler gælder også for modtagelse af børsordre fra dig.

Selvom et værdipapir har været handlet til den kurs, du har angivet som limiteringskurs, har det ikke nødvendigvis været muligt at gennemføre netop din ordre.

En markedskursordre med limiteringsdato frem i tiden, afgivet efter at markedspladsen er lukket for handel, vil blive afgivet og forsøgt handlet fra næstkommende børsdag. Ved ordre i udenlandske værdipapirer vil ordren blive forsøgt handlet fra næstkommende børsdag, forudsat der er tale om en dansk bankdag, hvor vi håndterer ordre, eller forudsat Aktie- eller Obligationsafdelingen er bemandet på en udenlandsk børsdag, som samtidig er en dansk helligdag.

Afgivne limiterede ordre, der gælder flere dage, bliver håndteret i det pågældende markeds åbningstid på det pågældende markeds handelsdage. Handler kan også forekomme på en udenlandsk børshandelsdag, selvom der er tale om en dansk helligdag.

Det er ikke muligt at ændre en udenlandsk ordre, når vi ikke har åbnet for handel, selvom den udenlandske børs har åbnet for handel.

SJF Bank gennemfører limiterede ordre dagen igennem, så snart det kan lade sig gøre. Det kan betyde, at kursen på det handlede værdipapir senere på dagen kan blive bedre end din afregningskurs.

Limiterede ordre bortfalder på limiteringsdatoen, når markedspladsen lukker, hvis ikke du har aftalt andet med os. En limiteret ordre kan afgives med en løbetid på højst 20 handelsdage. Hvis du dør, inden den limiterede ordre er handlet, sletter banken ordren, hurtigst muligt efter at banken har fået kendskab til dødsfaldet.

7. Udførelse af ordre (handelsform)

SJF Bank udfører dine ordre under iagttagelse af "SJF Banks politik for ordreudførelse" for at opnå det for dig bedst mulige resultat (best execution). Politikken finder du på www.sjfbank.dk hvor du vælger "Priser og vilkår".

Afhængigt af eventuelle instrukser fra din side vælger SJF Bank selv den af nedenstående handelsmåder, som banken finder mest fordelagtigt for dig.

Ved udførelse af ordrer benyttes følgende handelsmåder:

7.1. Strakshandel (OTC-handel)

SJF Bank tilbyder strakshandel i udvalgte værdipapirer, typisk likvide værdipapirer. Ved en strakshandel handler du altid med SJF Bank som modpart, og til kurser, som er de samme eller bedre end den kurs, banken kan opnå ved handel på den relevante markedsplads.

Ved en strakshandel tilbyder SJF Bank dig en aktuell handelskurs, som du kan acceptere her og nu.

Fordelen ved strakshandel er, at ordren udføres med det samme til en i forvejen kendt kurs og med en afregning.

SJF Bank er som medlem af Nasdaq Nordic underlagt Member Rules i forbindelse med bankens strakshandel i værdipapirer m.m., der handles på Nasdaq Nordic.

7.1.1. Systematisk internalisering

Strakshandler kan tillige gennemføres af banken i sin egenskab af systematisk internalisator (SI).

En systematisk internalisator er en værdipapirhandler, som på organiseret, hyppigt systematisk og væsentligt grundlag handler for egen regning (dvs. er modpart) ved udførelse af kundeordrer udenfor en markedsplads (se afsnit 7.3).

Som systematisk internalisator (SI) er SJF Bank underlagt særlige forpligtelser og tilsyn, bl.a. i forbindelse med prisstillelse og offentliggørelse af priser.

7.2. OTC-handel

Hvis vi - i overensstemmelse med "SJF Banks politik for ordreførelse" og dine eventuelle instrukser - udfører en markedskursordre eller limiteret ordre, kan vi vælge at udføre ordren ved at handle med andre værdipapirhandlere eller ved selv at blive modpart i handelen med dig. Betegnelsen OTC (Over The Counter) betyder, at handelen sker udenfor en markedsplads.

7.3. Handel på en markedsplads

En ordre kan udføres direkte på en markedsplads, hvor SJF Bank er medlem, eller indirekte på en række udvalgte markedspladser via en af SJF Banks udenlandske samarbejdspartnere.

En markedsplads tilbyder organiseret handel i værdipapirer m.m. og omfatter:

- Reguleret marked (fondsørs) indenfor EU/EØS og tilsvarende regulerede markeder i et tredjeland
- MHF (multilateral handelsfacilitet)
- OHF (organiseret handelsfacilitet).

Ved handel på en markedsplads gælder de respektive markedspladsers regler for handel.

Når SJF Bank handler udenlandske værdipapirer m.m., gælder tillige bankens respektive udenlandske samarbejdspartners regler for handel.

Gennemføres ordren på en markedsplads, er der risiko for, at ordren handles med flere delafregninger.

7.3.1. Børshandel - Nasdaq Nordic

SJF Bank tilbyder direkte børshandel med aktier og investeringsbeviser på udvalgte markeder/delmarkeder på Nasdaq Nordic.

Ved børshandel med aktier og investeringsbeviser lægges din ordre direkte på markedspladsen, som matcher de ordrer, hvor bud- og udbudskursen er den samme. Børsordrer kan kun afgives med oplysning om en limiteret handelskurs, som du ønsker at købe eller sælge til samt en limiteringsdato. Findes der ikke en tilsvarende modordre i handelssystemet, vil handlen ikke blive gennemført umiddelbart, men kan - afhængigt af likviditeten i det pågældende værdipapir - eventuelt gennemføres på et senere tidspunkt. En limiteret børsordre, der ikke er gennemført, slettes automatisk på limiteringsdatoen. Sker der delafregning af en børsordre, vil restordren efterfølgende blive forsøgt handlet frem til limiteringsdatoen, hvor ordren slettes. Hvis du dør, inden den limiterede ordre er handlet, sletter banken ordren, hurtigst muligt efter at banken har fået kendskab til dødsfaldet.

Ved børshandel med aktier er modparten den eller de, der matcher din ordre i markedspladsens handelssystem. Når en købsordre har mindst samme kurs som en salgsordre, handles der. Hvis der i samme aktie er flere ordrer til samme limiteringskurs, handles ordrene i den tidsmæssige rækkefølge, de er lagt på markedspladsen. Modgående ordrer fra samme børsmægler matches dog uanset tidsmæssig rækkefølge. På den måde kan SJF Bank, via den automatiske matchning, blive modpart i din børsordre.

Selvom der sker matchning til samme limiteringskurs, som du har angivet, betyder det ikke nødvendigvis, at din ordre matches. Det kan være tilfældet, hvis en anden ordre med samme limiteringskurs enten er lagt på markedspladsen før din ordre eller handles med samme børsmægler som modpart.

Børshandel med danske obligationer

Børshandel med danske obligationer foregår, på samme måde som beskrevet under børshandel med aktier. Muligheden er ikke tilgængelig i SJF Banks eBanking-systemer.

Suspension af ordrer

Overføres et værdipapir til observationslisten, sletter SJF Bank ikke din ordre. Suspenderes en aktie eller et investeringsbevis, sletter børsen dine ordrer.

8. Åbningstider for værdipapirhandel og hurtighed i ekspeditionen

<p>Generelt om markedskursordrer og limiterede ordrer</p>	<p>Vi modtager ordrer løbende og afregner dem i den rækkefølge, vi modtager dem, hvis det er muligt.</p> <p>Vi modtager ordrer og ændringer i ordrer i afdelingernes åbningstider - herunder i det tidsrum, bankens medarbejdere yder rådgivning eller ekspedition - via telefon.</p> <p><u>Vedr. SJF Banks eBanking-systemer:</u></p> <p>Limiterede ordrer kan indtastes i systemets åbningstid, se dog særligt afsnit om helligdage nedenfor.</p> <p>Markedskursordrer på aktier kan indtastes i markedernes åbningstid. Markedskursordrer på investeringsbeviser kan indtastes i systemets åbningstid.</p> <p><u>Generelt:</u></p> <p>Udførelse af ordrer sker i de respektive markedspladsers åbningstider. (Se beskrivelse af strakshandel nedenfor).</p>						
<p>Særligt vedr. limiterede ordrer</p>	<p>Limiterede ordrer håndteres hurtigst muligt efter ordreafgivelsen. Håndteringen af ordren betyder, at SJF Bank lægger ordren på markedspladsen hurtigst muligt, hvis ordren ikke kan afregnes med det samme.</p> <p>Afgivne limiterede ordrer, der gælder flere dage, bliver håndteret i det pågældende markeds åbningstid på det pågældende markeds handelsdage. Afregning kan også forekomme på en udenlandsk børshandelsdag, selvom der er tale om en dansk helligdag.</p> <p>Det er som udgangspunkt ikke muligt at ændre en limiteret ordre i en udenlandsk aktie på tidspunkter, hvor vi i SJF Bank har lukket.</p>						
<p>Strakshandel</p>	<p>1. Strakshandel med udvalgte danske værdipapirer via en SJF Bank-afdeling tilbydes som udgangspunkt i afdelingens åbningstid.</p> <p>2. Strakshandel med danske udvalgte værdipapirer via SJF Banks eBanking-systemer tilbydes som udgangspunkt i følgende tidsrum:</p> <table data-bbox="507 902 901 969"> <tr> <td>Aktier</td> <td>kl. 9.05 - 16.55</td> </tr> <tr> <td>Investeringsbeviser</td> <td>kl. 9.45 - 15.30</td> </tr> <tr> <td>Obligationer</td> <td>kl. 9.00 - 17.00</td> </tr> </table> <p>Tidspunkterne kan ændres.</p> <p>Udenfor markedspladsens åbningstider (om aftenen) tilbyder vi strakshandel i et begrænset antal værdipapirer.</p> <p>Vi forbeholder os generelt ret til at stoppe med at stille strakshandelskurser (herunder også i finansielle instrumenter, hvor banken er systematisk internalisator), fx hvis markederne bliver ekstraordinært volatile, dvs. med store kursudsving.</p>	Aktier	kl. 9.05 - 16.55	Investeringsbeviser	kl. 9.45 - 15.30	Obligationer	kl. 9.00 - 17.00
Aktier	kl. 9.05 - 16.55						
Investeringsbeviser	kl. 9.45 - 15.30						
Obligationer	kl. 9.00 - 17.00						
<p>Børshandel</p>	<p>Børsordrer kan afgives i afdelingernes åbningstider - herunder i det tidsrum, bankens medarbejdere yder rådgivning eller ekspedition via telefon, eller via SJF Banks eBanking-systemer i det pågældende systems åbningstid.</p> <p>Ordre, der er modtaget i markedspladsens åbningstid, lægges straks på markedspladsen.</p> <p>Ordre, der er afgivet udenfor markedspladsens åbningstid, lægges på markedspladsen, når den åbner den følgende handelsdag.</p>						
<p>Ordre i udenlandske værdipapirer</p>	<p>Ordre i udenlandske værdipapirer kan afgives i afdelingernes åbningstider, herunder i det tidsrum, bankens medarbejdere yder rådgivning eller ekspedition via telefon, eller via SJF Banks eBanking-systemer i det pågældende systems åbningstid.</p>						
<p>Særligt vedr. ordrer i SJF Banks eBanking-systemer i forbindelse med helligdage</p>	<p>Ved ordrer i udenlandske værdipapirer skal du være opmærksom på følgende:</p> <p>a) <u>Helligdag i Danmark, men ingen helligdag i udlandet</u> Typisk vil det ikke være muligt at afgive en ordre til handel samme dag, hvis der er helligdag i Danmark, medmindre SJF Bank vælger at holde åbent for aktiehandel den pågældende dag.</p> <p>b) <u>Alm. bankdag i Danmark, men helligdag i udlandet</u> Det er muligt at afgive ordren i systemet, men ordren vil først blive forsøgt handlet, når det udenlandske marked åbner igen.</p> <p>c) <u>Helligdag i Danmark og helligdag i udlandet</u> Det er muligt at afgive en ordre i systemet, men ordren vil først blive forsøgt handlet, når det udenlandske marked igen åbner, og vi har alm. bankdag i Danmark.</p> <p>d) <u>Åben for handel på udvalgte danske helligdage</u> Vi har åbent for håndtering af udenlandske aktieordrer på udvalgte danske helligdage. På disse helligdage åbnes for handel i de markeder, som banken tilbyder handel i via SJF Banks e-Banking-systemer. P.t. gælder det følgende dage:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Skærtorsdag - Kristi Himmelfarts dag og efterfølgende fredag - 2. Pinsedag - Grundlovsdag <p>Ved henvendelse til banken kan du få oplyst de til enhver tid gældende åbningsdage.</p>						

Indikative åbningstider for kontinuerlig handel på udvalgte børser:

Børs		Åbningstider (dansk tidsangivelse)			
		Aktier		Obligationer	
Nasdaq Nordic	København *	kl.	9.00 - 16.55	kl.	8.30 - 17.00
	Stockholm *	kl.	9.00 - 17.25	kl.	9.30 - 16.30
	Helsinki *	kl.	9.00 - 17.25		
Norge	Oslobørsen **	kl.	9.00 - 16.20		
USA	Nasdaq	kl.	15.30 - 22.00		
	New York Stock Exchange	kl.	14.30 - 22.00		
Tyskland	Deutsche Börse **	kl.	9.00 - 17.30		
Belgien	Euronext Brussel **	kl.	9.00 - 17.30		
England	London Stock Exchange **	kl.	9.00 - 17.30		
Frankrig	Euronext Paris **	kl.	9.00 - 17.30		
Holland	Euronext Amsterdam **	kl.	9.00 - 17.30		
Portugal	Euronext Lissabon **	kl.	9.00 - 17.30		
Schweiz	SIX Swiss Exchange ***	kl.	9.00 - 17.20		
Spanien	Bolsa de Madrid **	kl.	9.00 - 17.30		

NB: Børsernes åbningstider kan løbende ændres. Derfor er de oplyste tidspunkter indikative. Overgang til sommertid for nogle lande før andre kan også medføre ændringer i ovenstående tidsangivelser. Du kan altid få oplyst åbningstider ved at kontakte banken.

Noter:

Nedennævnte markeder slutter med en lukkekursauktion umiddelbart i forlængelse af ovenstående åbningstid for kontinuerlig handel. Afgivne ordrer medtages i disse lukkekursauktioner:

* Vedr. København, Stockholm og Helsinki:

Lukkekursauktion foregår i de næstfølgende 5 minutter. I de sidste 30 sekunder af auktionen fastlægges lukkekursen.

** Vedr. Belgien, England, Frankrig, Holland, Norge, Portugal, Spanien, Tyskland:

Lukkekursauktionen foregår i de næstfølgende 5 minutter.

*** Vedr. Schweiz:

Lukkekursauktionen foregår i de næstfølgende 10 minutter.

9. Fastsættelse af afregningskurser

Sådan fastsætter SJF Bank afregningskurser for de forskellige handels- og værdipapirtyper:

9.1. Danske og svenske børsnoterede værdipapirer

Afregning af ordrer - herunder strakshandelsafregninger - gennemføres i forhold til gældende markedsvilkår efter "SJF Banks politik for ordreudførelse".

Ved strakshandel, der gennemføres uden for fondsbørsens åbningstid i SJF Banks eBanking-systemer, tager SJF Bank udgangspunkt i bud-/udbudskurs ved markedspladsernes lukketid, korrigeret for eventuelle værdipapirspecifikke nyheder og ændringer i markedet i ind- og udland. Afregningskursen vurderes på baggrund af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "SJF Bank vurderer og fastsætter afregningskurs".

Børshandler afregnes til den eller de kurser, ordren er gennemført til på den pågældende markedsplads.

9.2. Øvrige udenlandske værdipapirer

Ordrer afregnes til den kurs, værdipapirerne bliver handlet til i udlandet.

I de tilfælde hvor SJF Bank er modpart i handlen, vil prisen blive fastsat på basis af det aktuelle handelsniveau i det pågældende værdipapir. Fastsætter SJF Bank selv afregningskursen, fx hvis der ikke findes aktuelle bud- eller udbudskurser, vil dette ske som beskrevet i afsnittet "SJF Bank vurderer og fastsætter afregningskurs".

Handler i udenlandske værdipapirer afregnes i danske kroner, hvis ikke du har aftalt andet med os.

9.3. Danske unoterede værdipapirer

Danske værdipapirer, der ikke er optaget til notering på en fondsbørs eller til handel på en autoriseret markedsplads, afregner SJF Bank til en kurs, der efter omstændighederne giver den bedst mulige pris og de bedste betingelser i øvrigt for kunden. Banken tager bl.a. hensyn til rente- og kursudviklingen, ligesom banken inddrager sin viden om udbud og efterspørgsel i markedet, kursen på eventuelle tilsvarende værdipapirer og tilgængelige markedsrelevante oplysninger om udstederen af værdipapiret og de øvrige forhold.

10. SJF Bank vurderer og fastsætter afregningskurs

Når der ikke er løbende handel i et værdipapir, kan SJF Bank i visse situationer selv vurdere og fastsætte afregningskursen, fx når SJF Bank:

- Stiller strakshandelskurser i værdipapirer, hvor der ikke findes aktuel bud- eller udbudskurs på markedspladserne.

- Afregner markedskursordrer og limiterede ordrer i danske og udenlandske værdipapirer, hvor der ikke findes aktuel bud- eller udbudskurs.

Den tilbudte handelskurs eller afregningskurs fastsættes ud fra følgende kriterier:

Aktier

- Rente- og kursudviklingen.
- Udbud og efterspørgsel.
- Det senest handlede kursniveau.
- Nationale og internationale begivenheder, der påvirker kursen.
- Tilgængelige oplysninger om udsteder og udsteders branche.

Obligationer

- Rente- og kursudviklingen.
- Udbud og efterspørgsel.
- Det senest handlede kursniveau.
- Kursen på tilsvarende værdipapirer.
- Nationale og internationale begivenheder, der påvirker kursen, fx rente- og kursudviklingen på tilsvarende papirer.
- Tilgængelige oplysninger om udsteder og sammenlignelige udstedere.

SJF Bank stiller strakshandelskurser i udvalgte værdipapirer uden for markedspladsernes åbningstid. I disse situationer fastsættes prisen ligeledes på basis af ovennævnte forhold.

11. Omkostninger ved værdipapirhandel

11.1. Før-handelsomkostninger

Inden du afgiver en ordre, vil du i banken eller i eBanking-systemerne få oplyst omkostningerne ved din ordre, forstået som de anslåede omkostninger til gennemførelse af din ordre plus løbende omkostninger de næste 12 måneder.

Omkostningerne opdeles i serviceomkostninger og produktomkostninger samt i hhv. engangsomkostninger og løbende omkostninger.

Hvis SJF Bank har en samarbejdsaftale og modtager provision fra en produktudsteder, får du også oplyst et estimat på, hvad banken modtager i provision fra udstederen, i relation til din købsordre.

11.2. Fondsnota

Når din ordre er gennemført, får du en fondsnota, som specificerer handelsrelaterede omkostninger.

11.3. Årlige investeringsomkostninger

Når året er gået, modtager du en samlet oversigt, som summerer dine investeringsomkostninger for året.

11.4. SJF Banks prisbog

Du kan se omkostninger til køb/salg og opbevaring i SJF Banks prisbog på www.sjfbank.dk/prisbog.

12. Afregning og kontrol af fondsnota

Efter ordren er udført, modtager du en fondsnota fra SJF Bank, hvor du bl.a. kan se, hvilken ordretype og handelsmåde der er anvendt ved gennemførelsen af ordren.

Bekræftelsen er betinget af, at der - når du køber værdipapirer - er dækning på kontoen på afregningsdagen, og at værdipapirerne - når du sælger - er disponible i depotet på ordreafløvelses- og afregningsdagen. Vi afsender fondsnotaen, på handelsdagen eller senest bankdagen efter at handlen er gennemført. Er der handlet via en udenlandsk børsmægler, afsender vi notaen, den dag SJF Bank modtager handelsbekræftelsen fra den udenlandske børsmægler eller senest bankdagen efter.

Banken bogfører som regel indgåede handler på din konto, to bankdage efter at handlen er indgået. Et køb om mandagen vil således typisk blive bogført den følgende onsdag. Vi afregner handlen i danske kroner, hvis ikke du har aftalt andet med os. Ved handel med udenlandske værdipapirer fastsætter SJF Bank valutakursen på handelstidspunktet, ud fra den aktuelle valutakurs, hvis ikke du har aftalt andet med os.

Du har pligt til at kontrollere fondsnotaens indhold og til straks at reklamere overfor SJF Bank, hvis notaen ikke svarer til det aftalte.

Har du spørgsmål til fondsnotaens indhold, er du velkommen til at kontakte banken, som kan oplyse dig om konkrete detaljer i forbindelse med din handel.

I SJF Banks eBanking-systemer kan du under "Ordrestatus" følge med i, om din ordre er gennemført helt eller delvist. Læs mere i afsnit 5 "Afgivelse af ordrer".

12.1. Afvikling af handler (levering mod betaling)

Handler i værdipapirer gennemføres som betaling mod levering (kontantkøb) og afvikling af handler finder typisk sted 1-2 bankdage efter handlens indgåelse, medmindre der gælder særlige afviklingsvilkår for det pågældende værdipapir og/eller marked.

Når du køber værdipapirer, forbeholder banken sig ejendomsretten til de pågældende værdipapirer, indtil vi har modtaget endelig betaling fra dig. Er der ikke dækning for betalingen på din konto på afviklingsdagen, forbeholder banken sig retten til at tilbageføre handlen, selv om værdipapirerne er overført til dit depot. Tilbageførsler af handler sker ved at banken for din regning og risiko sælger værdipapirerne igen. I det omfang provenuet ved salget af værdipapirerne ikke er tilstrækkeligt til at dække bankens tilgodehavende inkl. omkostninger f.eks. fordi værdipapirerne i mellemtiden er faldet i kurs, vil du blive opkrævet et eventuelt differencebeløb af banken.

Når du sælger værdipapirer, indestår du for, at banken får en ubetinget ejendomsret til de pågældende værdipapirer, samt at de er tilgængelige i dit depot på afviklingstidspunktet.

13. SJF Banks eBanking-systemer

Du kan gennemføre værdipapirhandel via SJF Banks eBanking-systemer (NetBank, MobilBank, Online Banking). Det fremgår af det enkelte system, hvilke markeder, værdipapirer og ordretyper der tilbydes. Handelstilbuddene kan løbende ændres.

Generelt gælder, at al handel via eBanking-systemerne sker uden personlig rådgivning. Dette udelukker dog ikke, at du efter at have handlet i eBanking-systemerne har mulighed for at modtage rådgivning af en rådgiver i banken.

Brugere af SJF Banks browserbaserede eBanking-systemer kan indgå en elektronisk aftale med SJF Bank om børshandel, som giver adgang til at afgive ordrer i aktier og investeringsbeviser på udvalgte markeder/delmarkeder på Nasdaq Nordic. Når du afgiver børsordrer via eBanking-systemerne, lægges dine ordrer direkte ud på markedspladsens handelssystem. Vi tilbyder børshandel med aktier og investeringsbeviser via vores eBanking-systemer.

Vær opmærksom på, at du selv er forpligtet til løbende at holde øje med dine ordrer, hvis du anvender vores eBanking-systemer.

14. Værdipapirer i pensionsdepoter

14.1. Hvad må du investere i?

Der gælder særlige regler for placering af pensionsmidler i et individuelt depot.

Forudsat at du har handelsadgang til de forskellige typer af finansielle instrumenter (værdipapirer), der fremgår af "Information om handelsadgang", kan du i dine depoter i SJF Bank investere i forskellige værdipapirer fx:

Værdipapirer, optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (MHF):

- Danske & udenlandske obligationer.
- Danske & udenlandske aktier.
- Investeringsforeninger, der er UCITS- godkendte.

Reglerne giver herudover mulighed for at investere i mere specielle værdipapirer. De gældende regler for, hvad du må investere i via dit pensionsdepot, fremgår af "Bekendtgørelse om visse skattebegunstigede opsparingsformer i pengeinstitutter". I SJF Bank tilbyder vi at gennemføre handler i en række af disse specielle værdipapirer. Du er velkommen til at kontakte os, hvis du har brug for at investere i andre værdipapirer end de ovenfor nævnte.

14.2. Hvor meget må du investere?

På visse værdipapirer begrænser reglerne, hvor meget du samlet må investere i værdipapirer, som er udstedt af samme udsteder.

Fx må værdien af dine samlede investeringer i aktier og erhvervsobligationer, udstedt af samme udsteder, ikke udgøre mere end 20 % af dine samlede pensionsmidler i banken. Det er kursen på købstidspunktet, der er afgørende for, om denne regel er overholdt ved køb. Der gælder en bagatelgrænse for, hvor meget du altid kan investere i værdipapirer, udstedt af samme udsteder. Denne bagatelgrænse justeres årligt og kan ses på www.sjfbank.dk.

14.3. Særligt vedr. unoterede kapitalandele

Du er forpligtet til overfor SJF Bank at oplyse værdien af unoterede kapitalandele til brug for beskatning efter lov om beskatning af visse pensionskapitaler mv.

15. Force majeure

SJF Bank er erstatningspligtig, hvis banken på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

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

- Nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskædigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er banken selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne.
- Svigt i SJF 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 SJF Bank selv eller dens organisation og uanset konflikts årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af banken.
- Andre omstændigheder, som er uden for bankens kontrol.

Bankens ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

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

16. Ændring af vilkårene

Vi kan ændre "SJF Banks regler for handel med værdipapirer" med 1 måneds varsel ved offentliggørelse på www.sjfbank.dk

Du kan se de aktuelle regler og vilkår på www.sjfbank.dk under menupunktet "Priser og vilkår".

Gældende fra 20. oktober 2024

17. Bilag: Oversigt over handelsmåder

Alle ordrer gennemføres som enten markedskurshandler eller limiterede handler. Ved gennemførelsen af begge disse ordretyper kan du blandt andet anvende strakshandel og børshandel. Her er de 2 handelsformer sat overfor hinanden:

	Strakshandel	Børshandel
Beskrivelse	<ul style="list-style-type: none">- SJF Bank tilbyder en aktuel handelskurs, som du kan acceptere her og nu.- Strakshandel foregår altid med SJF Bank som handelsmodpart.- SJF Bank stiller typisk strakshandelskurser i likvide værdipapirer.	<ul style="list-style-type: none">- En børshandel gennemføres direkte i markedspladsens handelssystem.- Børshandler kan gennemføres i markedspladsens åbningstid.- Ved afgivelse af en børsordre skal du angive en maksimumkurs, du ønsker at købe til, eller en minimumskurs, du ønsker at sælge til.
Fordele	<ul style="list-style-type: none">- Sikkerhed for at handlen gennemføres.- Du kender handelskursen, før du handler.- Handlen gennemføres til den aktuelle børskurs eller bedre.- Handlen kan gennemføres, uanset om der findes en bud-/udbudskurs på markedspladsen, forudsat at banken tilbyder strakshandel i værdipapiret.	<p>Mulighed for bedre afregningskurs ved at byde ind i det såkaldte spread (forskellen mellem bud- og udbudskursen på markedspladsen), fx hvis:</p> <ul style="list-style-type: none">- Der er stor forskel mellem bud- og udbudskursen- Der på illikvide værdipapirer ikke er registreret en bud- eller udbudskurs.
Ulemper	<ul style="list-style-type: none">- Ved mindre likvide værdipapirer kan der være større forskel mellem bud- og udbudskurser.	<p>Risiko for at:</p> <ul style="list-style-type: none">- Ordren ikke gennemføres, eller at kun en del af ordren gennemføres (delafregning).- Ordren gennemføres, men du kan opleve flere delafregninger, enten indenfor sammen dag eller over flere dage.
Hurtighed i ekspeditionen	<ul style="list-style-type: none">- Hvis SJF Bank tilbyder strakshandel i værdipapiret, vil handlen kunne gennemføres her og nu.	<ul style="list-style-type: none">- Ordre lægges hurtigst muligt på markedspladsen. Hvornår der handles, afhænger af, om værdipapiret omsættes på markedspladsen.
Hvis der ikke er løbende handel på fondsbørsen?	<ul style="list-style-type: none">- SJF Bank stiller strakshandelskurser i udvalgte omsættelige værdipapirer, hvor der typisk er løbende handel på en markedsplads. Skulle der ikke findes en bud- eller udbudskurs på en markedsplads, kan SJF Bank tilbyde at stille en strakshandelskurs baseret på en vurderet markedskurs.	<ul style="list-style-type: none">- Der er risiko for, at en børsordre afgivet med limiteringskurs og en seneste mulig handelsdato (limiteringsdato) ikke bliver handlet, hvis der ikke er interesse for papiret på børsen. Når limiteringsdatoen er opnået, bortfalder ordren.

SJF Banks regler for handel med værdipapirer

Gældende fra d. 1. august 2025

1. Generelt

Målet med disse regler er at beskrive, hvordan vi håndterer værdipapirhandel i SJF Bank, herunder i forbindelse med ordremodtagelse, ordreudførelse og afregning af handler.

Reglerne gælder for kunders handel med værdipapirer (finansielle instrumenter), eksempelvis danske og udenlandske aktier, obligationer, investeringsbeviser, ETF'er, certifikater, alternative investeringsfonde, warrants og derivater med værdipapirer som underliggende aktiv.

Vi tilbyder handel med værdipapirer i en række lande og markeder, som du kan få oplyst ved henvendelse i banken. Udover handel via en rådgiver tilbyder vi handel i udvalgte værdipapirer og markeder i SJF Banks eBanking-systemer (netbank, mobilbank og Online Banking). Vi tilbyder forskellige handelsformer afhængigt af typer af værdipapirer og de markeder, de handles på.

Reglerne gælder for alle handler med banken, uanset om handler er gennemført via en af bankens rådgivere eller via SJF Banks eBanking-systemer. Ved kunder forstås i denne sammenhæng de kundekategorier, der er defineret i "Bekendtgørelse om investorbekendtgørelse ved værdipapirhandel" og omfatter: detailkunder, tilvalgte professionelle kunder samt professionelle kunder. Reglerne gælder også godkendte modpart, medmindre der er indgået særskilt aftale mellem banken og den godkendte modpart. Læs mere herom i afsnit 3.

Det er vigtigt, at du forstår, hvordan værdipapirhandel i SJF Bank foregår, og du er velkommen til at kontakte banken, hvis du har spørgsmål eller ønsker at få reglerne gennemgået.

Du har løbende adgang til rådgivning. Du kan læse mere om at investere og om rådgivning i dokumentet "Oplysning om investering i værdipapirer i SJF Bank", som ligger på www.sjfbank.dk.

Uanset om du tidligere har handlet med eller uden rådgivning i banken eller via SJF Banks eBanking-systemer, har du mulighed for at modtage rådgivning.

For dit kundeforhold gælder endvidere "SJF Banks Almindelige forretningsbetingelser" og "SJF Banks politik for ordreudførelse", samt - hvis der handles til eller fra et depot i SJF Bank - SJF Banks "Depotregler".

Desuden henvises til bankens prisbog, der er tilgængelig på www.sjfbank.dk/prisbog.

2. Lovgivning

Værdipapirhandel er underlagt omfattende lovgivning, herunder lovgivning i tredjelande for handel i udenlandske værdipapirer, som er udstedt eller handles der. Handler i værdipapirer, som finder sted på en markedsplads, fx Nasdaq Nordic eller en udenlandsk børs, er underlagt de regler, som gælder for den pågældende markedsplads.

Som kunde er du underlagt lovgivningen i forbindelse med din handel med værdipapirer. Banken er berettiget til at afvise enhver handelsordre m.m., som vi skønner er i strid med lovgivningen. Kundens opmærksomhed henledes i den forbindelse særligt på Markedsmisbrugs-forordningen og Shortsellings-forordningen, hvor insiderhandel, kursmanipulation m.m. samt visse former for shortsalg er strafbar.

2.1. Markedsmisbrug (insiderhandel og markedsmanipulation)

Banken er berettiget til at afvise eller slette ordrer ved mistanke om markedsmisbrug. Ved markedsmisbrug forstås handler, hvor man som aktør på markedet, herunder som kunde i banken, misbruger intern viden og/eller manipulerer markedet.

2.1.1. Insiderhandel

Det er ulovligt at købe, sælge eller opfordre andre til at købe og sælge værdipapirer, hvis du har intern viden om det konkrete værdipapir og/eller udsteder. Det er endvidere ulovligt at annullere eller ændre en afgivet ordre, såfremt du opnår intern viden efter ordreafgivelsen.

Ved intern viden forstås konkret ikke-offentliggjort viden om en udsteder eller ét eller flere værdipapirer, og som hvis de blev offentliggjort, mærkbart ville kunne påvirke kursen på værdipapiret, eller på de heraf afledte finansielle instrumenter.

Insiderhandel og forsøg på eller medvirken hertil straffes med bøde eller fængsel.

2.1.2. Markedsmanipulation

Det er ulovligt at manipulere med kursen på værdipapirer.

Ved markedsmanipulation forstås handlinger, fx gennemførelse af transaktioner, afgivelse af ordrer eller anden adfærd, der giver, eller antages at give, urigtige eller vildledende signaler om udbud, efterspørgsel, eller kursen på et værdipapir, eller som søger at fastholde kursen på et værdipapir, på et unormalt eller kunstigt niveau.

Et eksempel på markedsmanipulation er, hvis der på en markedsplads lægges en ordre, der giver et urigtigt eller vildledende signal om kursen, med det formål at påvirke kursen på et værdipapir og derefter handle modsatrettet i det samme værdipapir i bankens strakshandels-system.

Et særligt eksempel på risiko for at begå markedsmanipulation er afgivelse af samtidige købs- og salgsordrer i samme værdipapir (wash trade), som resulterer i, at du køber værdipapirer af dig selv via børsmarkedet.

Wash trade kan ikke alene ske via en persons egne ordrer, men også de ordrer, som personen afgiver på vegne af andre som beslutningstager (typisk fuldmagtsforhold). Det gælder, uanset om ordrene afgives via forskellige pengeinstitutter/fondsmæglere.

Hvis du har et ønske om, at et værdipapir skal flyttes fra et depot til et andet depot, bør du kontakte banken for at aftale, hvordan dette skal håndteres.

Markedsmanipulation og forsøg eller medvirken hertil, straffes med bøde eller fængsel.

2.2. Personoplysninger

Banken behandler personoplysninger i forbindelse med at du handler værdipapirer m.m. i banken og som led i levering af tjenesteydelser og andre services i tilknytning hertil. Bankens behandling af personoplysninger er nødvendig for levering af disse tjenesteydelser og for at overholde den regulering, som bankens aktiviteter er underlagt, herunder regler i andre lande / jurisdiktioner.

Som led heri videregiver banken personoplysninger til samarbejdspartnere og offentlige myndigheder, bl.a. Skattestyrelsen og Finanstilsynet, samt til udenlandske myndigheder og samarbejdspartnere.

Inden du kan handle værdipapirer m.m. i SJF Bank, skal vi have udvidede identitetsoplysninger, adresseoplysninger samt oplysninger om statsborgerskab og skattemæssige tilhørsforhold. I den forbindelse er banken berettiget til at udbede sig dokumentation.

Derudover vil banken behandle oplysninger om dit kendskab til og erfaring med de værdipapirer m.m., som du ønsker at handle, herunder oplysninger om uddannelse og beskæftigelse. For at kunne rådgive dig skal vi bl.a. indhente oplysninger om din finansielle situation, dit investeringsformål, din risikovilje og -profil og dine præferencer for bæredygtighed i dine investeringer.

Du kan læse mere om bankens behandling af persondata i "Information om behandling af dine personoplysninger i SJF Bank", som ligger på www.sjfbank.dk.

2.2.1. Juridiske personer og fuldmagtsforhold

De oplysninger, som følger af afsnit 2.2, vil tillige skulle oplyses for juridiske personer (A/S, ApS, I/S, offentlige myndigheder, fonde og foreninger m.m.) med de fornødne tilpasninger. Derudover er juridiske personer forpligtet til at have en gyldig LEI-kode (Legal Entity Identifier) for at kunne handle værdipapirer m.m.

For juridiske personer indsamler, behandler, opbevarer og videregiver banken personoplysninger, i det omfang det er relevant i forhold til afsnit 2.2 for de personer, der disponerer på vegne af eller på anden måde repræsenterer den juridiske person. Det kan fx være ledelsen eller en person, som i kraft af sin stilling eller fuldmagt disponerer på vegne af den juridiske person i forbindelse med værdipapirhandel m.m. Tilsvarende gælder for personer,

som i henhold til fuldmagt disponerer på vegne af andre personer.

2.3. Elektronisk logning

I henhold til lovgivningen er banken forpligtet til at optage og gemme al elektronisk kommunikation med kunder, som fører til eller kan føre til en ordre i finansielle instrumenter (herunder værdipapirer). Vi optager/logger derfor alle telefonsamtaler (voicelogs), videomøder, mailkorrespondancer, chats og anden form for kommunikation. Banken er endvidere forpligtet til at registrere indholdet af personlige møder, som fører til eller kan føre til en ordre vedr. finansielle instrumenter.

Den registrerede kommunikation og optagne telefonsamtaler (voicelogs) og videomøder er efter anmodning tilgængelige for dig i en periode på fem år. Undtagelsesvist kan Finanstilsynet anmode om, at oplysningerne er tilgængelige i op til 7 år.

2.4. Særlige vilkår vedr. pensionsmidler

Investering af midler fra pensionsordninger og midler, som stammer fra børneopsparing, er underlagt særlige regler og særskilte vilkår i banken. Se kort beskrivelse i afsnit 15.

2.5. Særligt vedr. aktiesparekonto

Der gælder særlige regler for, hvor meget der kan indsættes på en aktiesparekonto, og hvilke værdipapirer, man kan købe til et aktiesparekonto-depot. Se Generelle regler for Aktiesparekonto på www.sjfbank.dk/investering/priser-og-vilkaar.

2.6. Øvrige vilkår

Værdipapirhandel via bankens eBanking-systemer forudsætter, at kunden forinden elektronisk i NetBank eller Online Banking har accepteret "Regler for værdipapirhandel i SJF Banks eBanking".

Ønsker du at anvende muligheden for selv at lægge ordrer direkte på børsen (Nasdaq Nordic), forudsætter det ligeledes elektronisk accept af "Regler for børshandelsadgang".

3. Kunde kategorisering

Ifølge reglerne i "Bekendtgørelse om investorbekyttelse ved værdipapirhandel" skal vi oplyse vores kunder om, hvilken kundekategori de tilhører, inden vi yder investeringservice. Kundekategorien fastlægger graden af investorbekyttelse.

Kunder kan kategoriseres i én af følgende MiFID-kundekategorier:

1. Detailkunde
2. Professionel kunde
3. Godkendt modpart

Betydningen af kategoriseringen for de forskellige kundekategorier beskrives i detaljer i dokumentet: "Kategoriseringsinformation", som vi udleverer ved depotrettelsen. Du kan endvidere læse om investorbekyttelsen for de forskellige kundekategorier på www.sjfbank.dk i afsnittet "Priser og vilkår".

Generelt gælder, at detailkunder opnår den største investorbekyttelse, og godkendte modparter (fx pensionskasser, forsikringselskaber og banker) opnår den laveste investorbekyttelse.

Kunder kan anmode om at blive omkategoriseret til en anden kundekategori ved henvendelse til banken.

Detailkunder kan også anmode om at blive kategoriseret som professionel kunde på en enkelt eller flere værdipapirtyper. I denne situation betegnes man som tilvalgt professionel kunde i forbindelse med handel med værdipapirtypen eller værdipapirtyperne.

4. Generelt om handel med eller uden rådgivning

Vi tilbyder overordnet forskellige måder at handle på:

- 4.1 Handel uden rådgivning
- 4.2 Handel med rådgivning
- 4.3 Execution only
- 4.4 Formidling af tegnings- og indløsningsordrer

Når du handler værdipapirer, sker det for din egen regning og risiko, herunder evt. tab på dine investeringer, uanset om du handler uden rådgivning, handler med rådgivning eller execution only.

4.1. Handel uden rådgivning

Banken er forpligtet til at vurdere, om detailkunder har tilstrækkeligt kendskab til eller erfaring med at handle de pågældende værdipapirer. Før du kan afgive en ordre i et værdipapir, skal du sammen med banken gennemgå dit kendskab til og din erfaring med handel i pågældende værdipapirtype (handels-klasse).

Når vi har vurderet, at du har tilstrækkeligt kendskab til værdipapirtypen, får du en bekræftelse på, at du har adgang til at handle værdipapirtypen. Du får udleveret dokumentet "Information om handelsadgang", som oplyser de typer af værdipapirer (finansielle instrumenter), som du har adgang til at handle i dine depoter.

4.2. Handel med rådgivning

Vi tilbyder rådgivning om depotsammensætning og i udvalgte finansielle instrumenter ud fra dine personlige ønsker og behov.

En forudsætning for, at vi kan yde en kompetent rådgivning og efterleve reglerne, er, at vi har tilstrækkelig information om dit kendskab til og erfaring med at handle det pågældende finansielle instrument, dine investeringsmål, din holdning til risiko ved investering, dine præferencer for bæredygtighed i dine investeringer og dine økonomiske forhold. Hvis vi ikke har tilstrækkelige informationer, må vi ifølge reglerne ikke rådgive. Ovennævnte investeringsmål, holdning til risiko mv. fastlægges og beskrives i en investeringsprofil, som aftales med dig, inden vi rådgiver dig. Sker der ændringer i dine investeringsmål eller økonomiske forhold, beder vi dig om, at du informerer os, så vi kan rådgive dig på et korrekt grundlag.

Iflg. lovgivningen skal vi i forbindelse med investeringsrådgivning udfærdige en egnetheds erklæring til kunder, der er kategoriseret som detailkunder. Der er tale om et skriftligt referat af den investeringsrådgivning, du har modtaget. Vi anbefaler, at du læser referatet igennem umiddelbart efter modtagelsen. Referatet kan ses i din netBank, mobilbank privat eller Online Banking. Har du ikke adgang til NetBank/MobilBank, sendes referatet med posten.

Medmindre andet aftales, rådgiver vi dig om konkret køb/salg og porteføljesammensætning. Der kan også være tilfælde, hvor vi anbefaler, at du ikke køber eller sælger. Vi overvåger ikke løbende, om dine investeringer passer til din investeringsprofil (egnhedsvurdering), medmindre du har indgået særskilt aftale herom. Har du indgået aftale med os om porteføljepleje, vil vi løbende overvåge og egnethedsvurdere dine investeringer.

Vi anbefaler, at du med jævne mellemrum kontakter banken for at få gennemgået dine investeringer og din investeringsprofil, herunder om dine investeringer passer til din investeringsprofil.

Fastlæggelse af en investeringsprofil sker sammen med depot ejer. En evt. fuldmagtshaver kan ikke oprette eller ændre i en investeringsprofil.

Har du givet fuldmagt til en anden person, er det vigtigt, at du informerer denne om din investeringsprofil og om en evt. senere ændring i investeringsprofilen.

4.3. Execution only

En særlig handelsform er execution only, som er en måde, hvor du kan afgive en ekspeditionsordre til banken, hvor banken ikke vurderer, og hvor banken ikke er forpligtet til at vurdere, om du har tilstrækkelig kendskab til og erfaring med at handle det pågældende værdipapir. Execution only ordrer kan alene afgives på kundens selvstændige initiativ. Handelsformen kan udelukkende anvendes i almindelige værdipapirer (ikke-komplekse værdipapirer), som fx almindelige aktier og obligationer, der handles på en markedsplads i EU samt visse UCITS-fonde (fx en række investeringsbeviser).

4.4. Formidling af tegnings- og indløsningsordrer

For visse typer af værdipapirer eksisterer der ikke et egentligt marked for handel med det pågældende værdipapir, og det handles derfor direkte med udsteder/udbyder af værdipapiret eller en repræsentant for denne. Det er bl.a. tilfældet med investeringsbeviser i kollektive investeringsordninger, der ikke er børsnoterede (fx. prepaid-fonde) og for tegning eller udnyttelse af warrants i forbindelse med ny-udstedelser af aktier.

Handel i disse værdipapirer sker ved tegningsordrer eller indløsningsordrer på vilkår anført for den pågældende udstedelse i prospekter/ udbudsdokumenter og i tegnings-/indløsnings-blanketter m.v.

Disse ordrer afvikles ofte ikke som betaling mod levering, men tidsmæssigt forskudt, hvor du skal fremsende købesummen, før du modtager værdipapirene og vice versa. I nogle tilfælde kan

der gå op til 30 dage, før du modtager værdipapirerne for dit køb eller pengene for dit salg.

I disse tilfælde videreeksperderer banken blot din tegnings-/indløsningsordre til udstederen eller dennes repræsentant, men påtager sig ikke noget ansvar for korrekt og rettidig afvikling af ordren fra modpartens side.

Du har således en afviklingsrisiko/kreditrisiko på modparten for forsinket eller manglende afvikling af handlen. Se nærmere herom i afsnit 13.2.

5. Samarbejdsaftaler/provisioner

Du har adgang til at handle en række værdipapirer / produkter med eller uden rådgivning, og vi har samarbejdsaftaler med produktudbydere (fx investeringsforeninger). Vi udvælger flere samarbejdspartnere for at kunne tilbyde et optimalt produktsortiment. Det betyder, at vores rådgivere har et grundigt kendskab til disse værdipapirer.

Samarbejdsaftalerne betyder også, at banken modtager provision af produktudbydere. Af dokumentet "Oversigt over samarbejdspartnere på værdipapirområdet" fremgår, hvilke produktudbydere vi samarbejder med, og hvad vi modtager i provision. Oversigten finder du på www.sjfbank.dk

Vi yder ikke-uafhængig rådgivning jf. bekendtgørelse om tredjepartsbetaling, hvilket er en forudsætning for at vi må modtage og beholde provisioner fra tredjepart.

Som et led i bankens modtagelse af provisioner har du adgang til en række tilbud om ekstra investeringsrelaterede services. Se mere om vores services på www.sjfbank.dk.

6. Afgivelse af ordrer

SJF Bank modtager ordrer, afgivet i bankens afdelinger eller via værdipapirhandelsfaciliteterne i SJF Banks eBanking-systemer. Ordre kan desuden afgives til banken pr. brev eller telefon (i det følgende benævnt bankens "ordrekanaaler").

En ordre anses først som modtaget i banken, når ordren er modtaget i de ordrekanaaler, som banken accepterer at modtage ordrer i. I andre tilfælde anses en ordre først for modtaget, når banken udtrykkeligt over for dig via bankens ordrekanaaler har bekræftet modtagelsen af din ordre til videreekspektion.

Ovenstående beskrivelse af ordremodtagelse gælder også for "Request for quotes". Ved request for quotes forstås, at du anmoder banken om en bindende handlebar pris/kurs, som du kan vælge at acceptere og afgive en enslydende ordre på.

Fra det tidspunkt, hvor ordren er modtaget via bankens ordrekanaaler, påbegyndes bankens pligt til at efterleve best execution-forpligtelserne, som er beskrevet i SJF Banks politik for ordreudførelse. Politikken finder du på www.sjfbank.dk

Senest på tidspunktet for din ordreafgivelse skal du meddele banken, hvorvidt der er tale om shortsalg.

Ved shortsalg forstås, at der opnås gevinst på kursfald i et værdipapir og omvendt tab ved kursstigninger i et værdipapir. Shortsalg kan bl.a. gennemføres ved salg af værdipapirer, som man ikke ejer på tidspunktet for afgivelse af ordren.

Udover ordrer i futures, optioner og certifikater, der handles på en markedsplads, må en ordre ikke uden bankens udtrykkelige samtykke gennemføres som led i shortsalg.

6.1. Bankens afvisning og sletning af ordrer

Banken er berettiget til at afvise og slette ordrer, som banken skønner er i strid med lovgivningen, eller som banken vurderer ikke afspejler markedsforholdene, fx hvor en børsordre afviger væsentligt fra markedskursen.

Ordre, der af kunden er afgivet som børsordrer, også når de er afgivet i eBanking-systemerne, eller som af banken er videresendt til en markedsplads eller samarbejdspartner (ordre routing) til udførelse, kan afvises eller slettes, efter de regler der gælder for den pågældende markedsplads eller samarbejdspartner. Det samme gælder for limiterede ordrer, som banken router videre til børsen.

Kunden vil i disse tilfælde ikke få besked, men vil kunne se det i sin ordrestatus, jf. afsnit 6.3 Ordrestatus.

6.2. Kundens sletning af ordrer

Kunden kan under iagttagelse af afsnit 8 og 9 slette sine ordrer, frem til det tidspunkt hvor ordren er udført.

Dette kan ske ved at kontakte banken.

I eBanking-systemerne har du mulighed for at slette ordrer i udenlandske aktier og børsordrer, du selv har lagt i systemet. Obligationsordrer kan kun slettes i eBanking ved at sende en sletteanmodning, som efterfølgende bekræftes af banken, forudsat at ordren ikke allerede er handlet.

6.3. Ordrestatus

Du skal holde dig orienteret om, hvorvidt dine ordrer gennemføres af banken.

Ved markedskursordrer uden limiteringskurs vil handler så vidt muligt gennemføres med det samme. Vi afsender en fondsnota typisk på handelsdagen og senest bankdagen efter. Modtager du ikke en fondsnota i din Netboks (indbakke i din netbank, mobilbank eller Online Banking), skal du straks kontakte banken. Hvis du ikke har Netboks, sender vi fondsnotaen med posten.

I SJF Banks eBanking-systemer kan du følge med i ordrestatus:

- I privat netbank og mobilbank under menupunktet Investering / Overblik/ Ordre, historik og likviditet.
- I Online Banking (erhvervs-kunder): Finans / Dine handler.

Modtag notifikationer og/eller mails:

Vi anbefaler, at du benytter dig af de tilgængelige servicetilbud i netbank, mobilbank og Online Banking (netbank erhverv) til at modtage relevante informationer vedr. dine ordrer.

Vi anbefaler bl.a. følgende notifikationer vedr. investeringer i din private netbank eller mobilbank:

- "Investering - "Gennemført eller slettet"
- "Dokument fra banken" - "Information om nye dokumenter i din indbakke"

Ved begge services kan du vælge at modtage notifikationer på mobilen eller modtage mails i din private mailboks.

Tilmelding/afmelding sker i netbanken og mobilbanken via "Indstillinger / Notifikationer".

I Online Banking (netbank erhverv) sker tilmelding/afmelding til at modtage beskeder via Online Banking: "Indstillinger" / "Besked pr. mail og sms"

7. Ordretyper

SJF Bank tilbyder følgende ordretyper:

- Markedskursordrer uden limitering (se afsnit 7.1).
- Markedskursordrer med limitering (se afsnit 7.2).
- Strakshandel (se afsnit 8.1).

Særlige omstændigheder og usædvanlige markedsforhold kan medføre forsinkelse eller manglende gennemførelse af ordrer.

Medmindre andet aftales, forsøger vi - uanset ordretypebeskrivelserne nedenfor - at handle mest muligt af din ordre. Det kan forekomme, at kun en mindre andel af din ordre kan gennemføres, og at vi så kun afregner den mængde, det har været muligt at handle.

7.1. Markedskursordrer uden limitering

En markedskursordre er en ordre, hvor du beder banken om at udføre en ordre bedst muligt til de aktuelle markedskurser. I vurderingen af, hvad "bedst muligt" er, anvender vi principperne, som er beskrevet i "SJF Banks politik for ordreudførelse" og de særlige instrukser/ønsker, som du eventuelt har til udførelsen af den specifikke ordre.

Vi kan udføre en markedskursordre på en af følgende måder:

- Som en strakshandel (se afsnit 8.1).
- Som en OTC-handel (se afsnit 8.2).
- Som en handel på en markedsplads (se afsnit 8.3).

Vi afgiver altid en ordre i aktier og investeringsbeviser i markedet i antal styk, uanset om din ordre er afgivet til os med oplysning om et ønsket handelsbeløb. Det betyder, at der ikke er sikkerhed for det endelige handelsbeløb i forbindelse med markedskursordrer uden limitering. Kursen fra ordreafgivelsestidspunktet (herunder også evt. valutakurs) kan variere frem til handelstidspunktet, hvilket kan gøre handelsbeløbet større eller mindre end estimeret. De kurser, der er anvendt ved ordre afgivelsen er indikative og baseret på bankens senest registrerede kurser. Bemærk, at oplyste kurser på www.sjfbank.dk og i netbank/mobilbank som udgangspunkt vil være forsinkede (typisk 15 min.). Senest registrerede kurser kan også ved mindre likvide værdipapirer være en eller flere dage gammel.

En markedskursordre uden limitering, afgivet efter at markedspladsen er lukket for handel, vil blive afgivet og forsøgt handlet fra næstkommende børsdag. Ved ordrer i udenlandske værdipapirer vil ordren blive forsøgt handlet fra næstkommende børsdag, forudsat der er tale om en dansk bankdag, hvor vi håndterer ordrer, eller forudsat Aktie- eller Obligationsafdelingen er bemandet på en udenlandsk børsdag, som samtidig er en dansk helligdag.

7.2. Markedskursordrer med limitering

En limiteret ordre er en ordre, hvor du beder banken om:

- At købe et finansielt instrument (aktier, obligationer, investeringsbeviser mv.) til en aftalt kurs, dvs. den kurs, du maksimalt ønsker at betale for det finansielle instrument (limeringskursen)
- At sælge et finansielt instrument (aktier, obligationer, investeringsbeviser mv.) til en aftalt kurs, dvs. den minimumskurs, du ønsker at sælge til (limeringskursen).

En limiteret ordre skal altid afgives med en limeringsdato, dvs. en udløbsdato for, hvor længe vi skal forsøge at gennemføre din limiterede ordre (køb eller salg). Der kan på udvalgte værdipapirtyper være minimumskrav til ordrens størrelse.

Det særlige kendetegn ved limiterede ordrer er, at limeringsbetingelsen kan betyde, at din ordre ikke kan gennemføres helt eller delvist, hvis der ikke er enten sælgere eller købere i det finansielle instrument til den kurs, du ønsker at købe eller sælge til.

Ved en limiteret ordre fastsættes en limeringskurs på værdipapiret. Ved udenlandske værdipapirer fastsættes limeringskursen på værdipapiret i den lokale valuta, værdipapiret handles i på børsen. Det kan indebære, at afregningsbeløbet i danske kroner ved udenlandske værdipapirer kan afvige fra det estimerede, hvis valutakursen ændrer sig.

Vi kan gennemføre limiterede ordrer på samme måder, som beskrevet under afsnittet "Markedskursordrer". Ordre, der ikke umiddelbart kan udføres, vil blive lagt på markedspladsen. Er værdipapiret noteret på flere markedspladser, som SJF Bank har etableret adgang til, vurderer vi, hvilken markedsplads der forventes at give det bedst mulige resultat.

SJF Bank respekterer regler på markedspladsen for afgivelse af børsordrer med limitering fx regler for maksimal kursafvigelse på limeringskursen i forhold til kurserne på markedspladsen. Sådanne regler gælder også for modtagelse af markedskursordrer med limeringskurs. Der kan fx ske det, at værdipapirets kurs udvikler sig således, at forskellen mellem markedskursen og limeringskursen bliver for stor. Dette kan medføre, at limiterede ordrer bliver slettet på børsen.

Selvom et værdipapir har været handlet til den kurs, du har angivet som limeringskurs, har det ikke nødvendigvis været muligt at gennemføre netop din ordre.

SJF Bank gennemfører limiterede ordrer dagen igennem, så snart det kan lade sig gøre. Det kan betyde, at kursen på det handlede værdipapir senere på dagen kan udvikle sig ugunstigt i forhold til din afregningskurs.

En ny markedskursordre med limeringsdato frem i tiden, afgivet efter at markedspladsen er lukket for handel, vil blive afgivet og forsøgt handlet fra næstkommende børsdag. Ved ordrer i udenlandske værdipapirer vil ordren blive forsøgt handlet fra næstkommende børsdag, forudsat der er tale om en dansk bankdag, hvor vi håndterer ordrer, eller forudsat Aktie- eller Obligationsafdelingen er bemandet på en udenlandsk børsdag, som samtidig er en dansk helligdag.

Afgivne limiterede ordrer, der gælder flere dage, bliver håndteret i det pågældende markeds åbningstid på det pågældende markeds handelsdage. Allerede afgivne ordrer i udenlandske værdipapirer kan også handles via vores samarbejdspartnere på en udenlandsk børshandelsdag, selvom der er tale om en dansk helligdag.

Det er ikke muligt at ændre en udenlandsk ordre, når vi ikke har åbnet for handel, selvom den udenlandske børs har åbnet for handel. Det er muligt at anmode om at få sin ordre slettet.

Limiterede ordrer bortfalder på limeringsdatoen, når markedspladsen lukker, hvis ikke du har fået andet med os. En limiteret ordre kan afgives med en løbetid på højst 20 handelsdage.

Hvis du dør, inden den limiterede ordre er handlet, sletter banken ordren, hurtigst muligt efter at banken har fået kendskab til dødsfaldet.

8. Udførelse af ordrer (handelsform)

SJF Bank udfører dine ordrer under iagttagelse af "SJF Banks politik for ordreudførelse" for at opnå det for dig bedst mulige resultat (best execution). Politikken finder du på www.sjfbank.dk.

Afhængigt af eventuelle instrukser fra din side vælger SJF Bank selv den af nedenstående handelsmåder, som banken finder mest fordelagtigt for dig.

Ved udførelse af ordrer benyttes følgende handelsmåder:

8.1. Strakshandel (OTC-handel)

SJF Bank tilbyder strakshandel i udvalgte værdipapirer, typisk likvide værdipapirer. Ved en strakshandel handler du altid med SJF Bank som modpart, og til kurser, som er de samme eller bedre end den kurs, banken kan opnå ved handel på den relevante markedsplads.

Ved en strakshandel tilbyder SJF Bank dig en aktuel handelskurs, som du kan acceptere her og nu.

Fordele ved strakshandel er, at ordren udføres med det samme til én i forvejen kendt kurs og med én afregning.

SJF Bank er som medlem af Nasdaq Nordic underlagt Member Rules i forbindelse med bankens strakshandel i værdipapirer m.m., der handles på Nasdaq Nordic.

8.1.1. Systematisk internalisering

Strakshandler kan tillige gennemføres af banken i sin egenskab af systematisk internalisator (SI).

En systematisk internalisator er en værdipapirhandler, som på organiseret, hyppigt systematisk og væsentligt grundlag handler for egen regning (dvs. er modpart) ved udførelse af kundeordrer udenfor en markedsplads (se afsnit 7.3).

Som systematisk internalisator (SI) er SJF Bank underlagt særlige forpligtelser og tilsyn, bl.a. i forbindelse med prisstillelse og offentliggørelse af priser.

8.2. OTC-handel

Hvis vi - i overensstemmelse med "SJF Banks politik for ordreudførelse" og dine eventuelle instrukser - udfører en markedskursordre eller limiteret ordre, kan vi vælge at udføre ordren ved at handle med andre værdipapirhandlere eller ved selv at blive modpart i handelen med dig. Betegnelsen OTC (Over The Counter) betyder, at handelen sker udenfor en markedsplads.

8.3. Handel på en markedsplads

En ordre kan udføres direkte på en markedsplads, hvor SJF Bank er medlem, eller indirekte på en række udvalgte markedspladser via én af SJF Banks udenlandske samarbejdspartnere.

En markedsplads tilbyder organiseret handel i værdipapirer m.m. og omfatter:

- Reguleret marked (fonsbørs) indenfor EU/EØS og tilsvarende regulerede markeder i et tredjeland
- MHF (multilateral handelsfacilitet)
- OHF (organiseret handelsfacilitet).

Ved handel på en markedsplads gælder de respektive markedspladsers regler for handel.

Når SJF Bank handler udenlandske værdipapirer m.m., gælder tillige bankens respektive udenlandske samarbejdspartners regler for handel.

Gennemføres ordren på en markedsplads, er der risiko for, at ordren handles med flere delafregninger.

8.3.1. Børshandel - Nasdaq Nordic

SJF Bank tilbyder direkte børshandel med aktier og investeringsbeviser på udvalgte markeder/delmarkeder på Nasdaq Nordic.

Ved børshandel med aktier og investeringsbeviser lægges din ordre direkte på markedspladsen, som matcher de ordrer, hvor bud- og udbudskursen er den samme. Børsordrer kan kun afgives med oplysning om en limiteret handelskurs, som du ønsker at købe eller sælge til og en limeringsdato. Findes der ikke en tilsvarende modordre i handelssystemet, vil handlen ikke blive gennemført umiddelbart, men kan afhængigt af likviditeten i det pågældende værdipapir eventuelt gennemføres på et senere tidspunkt. En limiteret børsordre, der ikke er gennemført, slettes automatisk på

limiteringsdatoen. Sker der delafregning af en børsordre, vil restordren efterfølgende blive forsøgt handlet frem til limiteringsdatoen, hvor ordren slettes. Hvis du dør, inden den limiterede ordre er handlet, sletter banken ordren, hurtigst muligt efter at banken har fået kendskab til dødsfaldet.

Ved børshandel med aktier er modparten den eller de, der matcher din ordre i markedspladsens handelssystem. Når en købsordre har mindst samme kurs som en salgsordre, handles der. Hvis der i samme aktie er flere ordrer til samme limiteringskurs, handles ordrene i den tidsmæssige rækkefølge, de er lagt på markedspladsen. Modgående ordrer fra samme børsægler matches dog uanset tidsmæssig rækkefølge. På den måde kan SJF Bank, via den automatiske matchning, blive modpart i din børsordre.

Selvom der sker matchning til samme limiteringskurs, som du har angivet, betyder det ikke nødvendigvis, at din ordre matches. Det kan være tilfældet, hvis en anden ordre med samme limiteringskurs enten er lagt på markedspladsen før din ordre eller handles med samme børsægler som modpart.

Børshandel med danske obligationer

Børshandel med danske obligationer foregår, på samme måde som beskrevet under børshandel med aktier. Muligheden er ikke tilgængelig i SJF Banks eBanking-systemer.

Suspension af ordrer

Overføres et værdipapir til observationslisten, sletter SJF Bank ikke din ordre. Suspenderes en aktie eller et investeringsbevis, sletter børsen dine ordrer.

9. Åbningstider for værdipapirhandel og hurtighed i ekspeditionen

<p>Generelt om markedskursordrer med og uden limitering</p>	<p>Vi modtager ordrer løbende og afregner dem i den rækkefølge, vi modtager dem, hvis det er muligt.</p> <p>Vi modtager ordrer og ændringer i ordrer i afdelingernes åbningstider - herunder i det tidsrum, bankens medarbejdere yder rådgivning eller ekspedition - via telefon.</p> <p><u>Vedr. SJF Banks eBanking-systemer:</u></p> <p>Limiterede ordrer kan indtastes i systemets åbningstid, se dog særligt afsnit om helligdage nedenfor.</p> <p>Markedskursordrer uden limitering på udvalgte aktier kan indtastes i markedernes åbningstid. Markedskursordrer uden limitering på investeringsbeviser kan indtastes i eBanking systemets åbningstid.</p> <p><u>Generelt:</u></p> <p>Udførelse af ordrer sker i de respektive markedspladsers åbningstider.</p>						
<p>Særligt vedr. markedskursordrer med limitering</p>	<p>Limiterede ordrer håndteres hurtigst muligt efter ordreafgivelsen. Håndteringen af ordren betyder, at SJF Bank lægger ordren på markedspladsen hurtigst muligt, hvis ordren ikke kan afregnes med det samme.</p> <p>Afgivne limiterede ordrer, der gælder flere dage, bliver håndteret i det pågældende markedes åbningstid på det pågældende markedes handelsdage.</p>						
<p>Strakshandel</p>	<p>Strakshandel med danske udvalgte værdipapirer via SJF Banks eBanking-systemer tilbydes som udgangspunkt i følgende tidsrum:</p> <table border="0" data-bbox="507 779 906 846"> <tr> <td>Aktier</td> <td>kl. 9.05 - 16.55</td> </tr> <tr> <td>Investeringsbeviser</td> <td>kl. 9.45 - 15.30</td> </tr> <tr> <td>Obligationer</td> <td>kl. 9.00 - 17.00</td> </tr> </table> <p>Tidspunkterne kan ændres.</p> <p>Vi forbeholder os generelt ret til at stoppe med at stille strakshandelskurser (herunder også i finansielle instrumenter, hvor banken er systematisk internalisator), fx hvis markederne bliver ekstraordinært volatile, dvs. med store kursudsving.</p>	Aktier	kl. 9.05 - 16.55	Investeringsbeviser	kl. 9.45 - 15.30	Obligationer	kl. 9.00 - 17.00
Aktier	kl. 9.05 - 16.55						
Investeringsbeviser	kl. 9.45 - 15.30						
Obligationer	kl. 9.00 - 17.00						
<p>Børshandel Nasdaq Nordic</p>	<p>Børsordrer kan afgives i afdelingernes åbningstider - herunder i det tidsrum, bankens medarbejdere yder rådgivning eller ekspedition via telefon, eller via SJF Banks eBanking-systemer i det pågældende systems åbningstid.</p> <p>Ordre, der er modtaget i markedspladsens åbningstid, lægges straks på markedspladsen.</p> <p>Ordre, der er afgivet udenfor markedspladsens åbningstid, lægges på markedspladsen, når den åbner den følgende handelsdag.</p>						
<p>Ordre i udenlandske værdipapirer</p>	<p>Ordre i udenlandske værdipapirer kan afgives i afdelingernes åbningstider, herunder i det tidsrum, bankens medarbejdere yder rådgivning eller ekspedition via telefon.</p> <p>Ordre i udvalgte udenlandske aktier kan afgives via SJF Banks eBanking-systemer i det pågældende systems åbningstid.</p> <p>Allerede afgivne limiterede ordrer i udenlandske aktier kan også blive handlet på en udenlandsk børshandelsdag, selvom der er tale om en dansk helligdag.</p> <p>Det er som udgangspunkt ikke muligt at ændre en limiteret ordre i en udenlandsk aktie på tidspunkter, hvor vi i SJF Bank har lukket. Man kan i systemet anmode om at få slettet sin ordre. Ordresletning bliver bekræftet, når det er tjekket, at ordren ikke allerede er handlet.</p>						
<p>Særligt vedr. ordrer i SJF Banks eBanking-systemer i forbindelse med helligdage</p>	<p>Ved ordrer i udenlandske værdipapirer skal du være opmærksom på følgende:</p> <p><u>a) Helligdag i Danmark, men ingen helligdag i udlandet</u> Typisk vil det ikke være muligt at afgive en ordre til handel samme dag, hvis der er helligdag i Danmark, medmindre SJF Bank vælger at holde åbent for aktiehandel den pågældende dag. (se pkt. d) nedenfor.</p> <p><u>b) Alm. bankdag i Danmark, men helligdag i udlandet</u> Det er muligt at afgive ordren i systemet, men ordren vil først blive forsøgt handlet, når det udenlandske marked åbner igen.</p> <p><u>c) Helligdag i Danmark og helligdag i udlandet</u> Det er muligt at afgive en ordre i systemet, men ordren vil først blive forsøgt handlet, når det udenlandske marked igen åbner, og vi har alm. bankdag i Danmark.</p> <p><u>d) Åben for handel på udvalgte danske helligdage</u> Vi har åbent for håndtering af udenlandske aktieordrer på udvalgte danske helligdage. På disse helligdage åbnes for handel i de markeder, som banken tilbyder handel i via SJF Banks eBanking-systemer. P.t. gælder det følgende dage:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Skærtorsdag - Kr. himmelfartsdag og den efterfølgende fredag - 2. pinsedag - Grundlovsdag <p>Ved henvendelse til banken kan du få oplyst de til enhver tid gældende åbningsdage.</p>						

Indikative åbningstider for kontinuerlig handel på udvalgte børser:

		Åbningstider (dansk tidsangivelse)			
Børs		Aktier		Obligationer	
Nasdaq Nordic	København *	kl.	9.00 - 16.55	kl.	8.30 - 17.00
	Stockholm *	kl.	9.00 - 17.25		
	Helsinki *	kl.	9.00 - 17.25		
Norge	Oslobørsen **	kl.	9.00 - 16.20		
USA	Nasdaq	kl.	15.30 - 22.00		
	New York Stock Exchange	kl.	14.30 - 22.00		
Tyskland	Deutsche Börse **	kl.	9.00 - 17.30		
Belgien	Euronext Brussel **	kl.	9.00 - 17.30		
England	London Stock Exchange **	kl.	9.00 - 17.30		
Frankrig	Euronext Paris **	kl.	9.00 - 17.30		
Holland	Euronext Amsterdam **	kl.	9.00 - 17.30		
Portugal	Euronext Lissabon **	kl.	9.00 - 17.30		
Schweiz	SIX Swiss Exchange ***	kl.	9.00 - 17.20		
Spanien	Bolsa de Madrid **	kl.	9.00 - 17.30		

NB: Børsernes åbningstider kan løbende ændres. Derfor er de oplyste tidspunkter indikative. Overgang til sommertid for nogle lande før andre kan også medføre ændringer i ovenstående tidsangivelser. Du kan altid få oplyst åbningstider ved at kontakte banken.

Noter:

Nedennævnte markeder slutter med en lukkekursauktion umiddelbart i forlængelse af ovenstående åbningstid for kontinuerlig handel. Afgivne ordrer medtages i disse lukkekursauktioner:

* Vedr. København, Stockholm og Helsinki:

Lukkekursauktion foregår i de næstfølgende 5 minutter. I de sidste 30 sekunder af auktionen fastlægges lukkekursen. På delmarkeder under Nasdaq Copenhagen er der aktier, der kun handles via daglige auktioner.

** Vedr. Belgien, England, Frankrig, Holland, Norge, Portugal, Spanien, Tyskland:

Lukkekursauktionen foregår i de næstfølgende 5 minutter.

*** Vedr. Schweiz:

Lukkekursauktionen foregår i de næstfølgende 10 minutter

10. Fastsættelse af afregningskurser

Sådan fastsætter SJF Bank afregningskurser for de forskellige handels- og værdipapirtyper:

10.1. Danske og svenske børsmarkederede værdipapirer

Afregning af ordrer - herunder strakshandelsafregninger - gennemføres i forhold til gældende markedsvilkår efter "SJF Banks politik for ordredførelse". Findes der ikke en aktuel bud- eller udbudskurs i de respektive markedspladser åbningstid, kan SJF Bank fastsætte den konkrete kurs som beskrevet i afsnittet "SJF Bank vurderer og fastsætter afregningskurs"

Børshandler afregnes til den eller de kurser, ordren er gennemført til på den pågældende markedsplads.

10.2. Øvrige udenlandske værdipapirer

Ordrer afregnes til den kurs, værdipapirerne bliver handlet til i udlandet.

I de tilfælde hvor SJF Bank er modpart i handlen, vil prisen blive fastsat på basis af det aktuelle handelsniveau i det pågældende værdipapir.

Fastsætter SJF Bank selv afregningskursen, fx hvis der ikke findes aktuelle bud- eller udbudskurser, vil dette ske som beskrevet i afsnittet "SJF Bank vurderer og fastsætter afregningskurs" (se pkt. 11).

Handler i udenlandske værdipapirer afregnes i danske kroner, hvis ikke du har aftalt andet med os.

11. SJF Bank vurderer og fastsætter afregningskurs

Når der ikke er løbende handel i et værdipapir, kan SJF Bank i visse situationer selv vurdere og fastsætte afregningskursen, fx når SJF Bank:

- Stiller strakshandelskurser i værdipapirer, hvor der ikke findes en aktuel bud- eller udbudskurs på markedspladserne.
- Afregner markedskursordrer og limiterede ordrer i danske og udenlandske værdipapirer, hvor der ikke findes en aktuel bud- eller udbudskurs.

Den tilbudte handelskurs eller afregningskurs fastsættes ud fra en eller flere faktorer, herunder følgende faktorer:

Aktier

- Rente- og kursudviklingen.
- Udbud og efterspørgsel.

- Det senest handlede kursniveau.
- Nationale og internationale begivenheder, der påvirker kursen.
- Tilgængelige oplysninger om udsteder og udsteders branche.
- Seneste regnskabsoplysninger.

Obligationer

- Rente- og kursudviklingen.
- Udbud og efterspørgsel.
- Det senest handlede kursniveau.
- Kursen på tilsvarende værdipapirer.
- Nationale og internationale begivenheder, der påvirker kursen, fx rente- og kursudviklingen på tilsvarende papirer.
- Tilgængelige oplysninger om udsteder og sammenlignelige udstedere.

12. Omkostninger ved værdipapirhandel

12.1. Før-handelsomkostninger

Inden du afgiver en ordre, vil du i banken eller i eBanking-systemerne få oplyst omkostningerne ved din ordre, forstået som de anslåede omkostninger til gennemførelse af din ordre plus løbende omkostninger de næste 12 måneder.

Omkostningerne indeholder serviceomkostninger, formidlingsprovision og produktomkostninger, opdelt i engangsomkostninger og løbende omkostninger.

Hvis SJF Bank har en samarbejdsaftale og modtager provision fra en produktudsteder, får du også oplyst, hvad banken forventes at modtage i formidlingsprovision fra udstederen, i relation til din købsordre.

Du kan se flere detaljer vedrørende omkostningsoplysningerne i dokumentet "Oplysning om investering i værdipapirer i SJF Bank", som du finder på www.sjfbank.dk/investering/priser-og-vilkaar.

12.2. Fondsnota

Når din ordre er gennemført, får du en fondsnota, som specificerer handelsrelaterede omkostninger.

12.3. Årlige investeringsomkostninger

Når året er gået, modtager du en samlet oversigt, som summerer dine investeringsomkostninger for året.

12.4. SJF Banks prisbog

Du kan se omkostninger til køb/salg og opbevaring i SJF Banks prisbog på www.sjfbank.dk/prisbog.

13. Afregning og kontrol af fondsnota

Efter ordren er udført, modtager du en fondsnota fra SJF Bank, hvor du bl.a. kan se, hvilken ordretype og handelsmåde der er anvendt ved gennemførelsen af ordren.

Bekræftelsen er betinget af, at der - når du køber værdipapirer - er dækning på kontoen på afregningsdagen, og at værdipapirerne - når du sælger - er disponible i depotet på ordreaftgivelses- og afregningsdagen. Vi afsender fondsnotaen, på handelsdagen eller senest bankdagen efter at handlen er gennemført. Er der handlet via en udenlandsk børsrådgiver, afsender vi notaen, den dag SJF Bank modtager handelsbekræftelsen fra den udenlandske børsrådgiver eller senest bankdagen efter.

Banken bogfører som regel indgåede handler på din konto, to bankdage efter at handlen er indgået. Et køb om mandagen vil således typisk blive bogført den følgende onsdag. Vi afregner handlen i danske kroner, hvis ikke du har aftalt andet med os. Ved handel med udenlandske værdipapirer fastsætter SJF Bank valutakursen på handelstidspunktet, ud fra den aktuelle valutakurs, hvis ikke du har aftalt andet med os.

Du har pligt til at kontrollere fondsnotaens indhold og til straks at reklamere overfor SJF Bank, hvis notaen ikke svarer til det aftalte.

Har du spørgsmål til fondsnotaens indhold, er du velkommen til at kontakte banken, som kan oplyse dig om konkrete detaljer i forbindelse med din handel.

I SJF Banks eBanking-systemer kan du under "Ordrestatus" følge med i, om din ordre er gennemført helt eller delvist. Læs mere i afsnit 6 "Afgivelse af ordrer".

13.1. Afvikling af handler (levering mod betaling)

Handler i værdipapirer gennemføres som levering mod betaling (kontantkøb). Værdipapirer såvel som penge bogføres på dine depoter og konti (også kaldet afvikling) typisk 1-2 bankdage efter handlen indgåelse, medmindre der gælder særlige afviklingsvilkår for det pågældende værdipapir og/eller marked.

Når du køber værdipapirer, forbeholder banken sig ejendomsretten til de pågældende værdipapirer, indtil vi har modtaget endelig betaling fra dig. Er der ikke dækning for betalingen på din konto på afviklingsdagen, forbeholder banken sig retten til at tilbageføre handlen, selvom værdipapirerne er overført til dit depot.

Tilbageførsler af handler sker ved, at banken for din regning og risiko sælger værdipapirerne igen. I det omfang provenuet ved salget af værdipapirerne ikke er tilstrækkeligt til at dække bankens tilgodehavende inkl. omkostninger, fx fordi værdipapirerne i mellemtiden er faldet i kurs, vil du blive opkrævet et eventuelt differencebeløb af banken.

Når du sælger værdipapirer, indestår du for, at banken får en ubetinget ejendomsret til de pågældende værdipapirer, og at de er tilgængelige i dit depot på afviklingstidspunktet.

For dine handler som gennemføres med en anden modpart end SJF Bank, vil afviklingen af handlen fra SJF Banks side være betinget af, at den pågældende modpart afvikler handlen rettidigt og korrekt, da banken ikke bærer ansvaret for modpartens manglende opfyldelse af handlen - en såkaldt modpartsrisiko/afviklingsrisiko.

Leverer modparten ikke til tiden, vil banken arbejde på at modparten hurtigst muligt afvikler handlen. I modsat fald vil handlen ikke blive afviklet.

13.2. Pre-paid fonde - undtagelse fra alm. afregning

For handel i visse typer af værdipapirer afvikles de ofte ikke som levering mod betaling men tidsmæssigt forskudt, hvilket bl.a. er tilfældet ved såkaldte prepaid-fonde (se bl.a. afsnit 4.4.).

I disse tilfælde vil du skulle fremsende købesummen ved dit køb eller værdipapirerne ved dit salg, før du modtager henholdsvis værdipapirerne eller salgssummen fra modparten.

Banken vil i disse tilfælde alene fremsende købesummen eller værdipapirerne til modparten og afvente og følge op på modpartens opfyldelse af sine forpligtelser i henhold til handlen.

Banken tager ikke ansvaret for modpartens opfyldelse af sine afviklingsforpligtelser herunder i forhold til tilbagebetaling af købesummen eller tilbagelevering af værdipapirerne, hvor handlen ikke afvikler. Risikoen for dette samt et eventuelt tab bærer du som kunde.

14. SJF Banks eBanking-systemer

Du kan gennemføre værdipapirhandel via SJF Banks eBanking-systemer (NetBank, MobilBank, Online Banking). Det fremgår af det enkelte system,

hvilke markeder, værdipapirer og ordretyper der tilbydes. Handelstilbuddene kan løbende ændres.

Generelt gælder, at al handel via eBanking-systemerne sker uden personlig rådgivning. Dette udelukker dog ikke, at du efter at have handlet i eBanking-systemerne har mulighed for at modtage rådgivning af en rådgiver i banken.

Brugere af SJF Banks eBanking-systemer kan indgå en elektronisk aftale med SJF Bank om børsandel, som giver adgang til at afgive børsordrer i aktier og investeringsbeviser på udvalgte markeder/delmarkeder på Nasdaq Nordic. Når du afgiver børsordrer via eBanking-systemerne, lægges dine ordrer direkte ud på markedspladsens handelssystem. Vær opmærksom på, at du selv er forpligtet til løbende at holde øje med dine ordrer, hvis du anvender vores eBanking-systemer.

15. Værdipapirer i pensionsdepoter

15.1. Hvad må du investere i?

Der gælder særlige regler for placering af pensionsmidler i et individuelt depot.

Du kan i dine pensionsdepoter investere i værdipapirer, optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (MHF):

- Danske & udenlandske obligationer.
- Danske & udenlandske aktier.
- Investeringsforeninger, der er UCITS- godkendte.

Reglerne giver herudover mulighed for at investere i mere specielle værdipapirer. De gældende regler for, hvad du må investere i via dit pensionsdepot, fremgår af "Bekendtgørelse om visse skattebegunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter". I SJF Bank tilbyder vi at gennemføre handler i en række af disse specielle værdipapirer. Du er velkommen til at kontakte os, hvis du har brug for at investere i andre værdipapirer end de ovenfor nævnte.

15.2. Hvor meget må du investere?

På visse værdipapirer begrænser reglerne, hvor meget du samlet må investere i værdipapirer, som er udstedt af samme udsteder.

Fx må værdien af dine samlede investeringer i aktier og erhvervsobligationer, udstedt af samme udsteder, ikke udgøre mere end 20 % af dine samlede pensionsmidler i banken. Det er kursen på købstidspunktet, der er afgørende for, om denne regel er overholdt ved køb. Der gælder en bagatelgrænse for, hvor meget du altid kan investere i værdipapirer, udstedt af samme udsteder. Denne bagatelgrænse/beløbsgrænse justeres årligt. Du kan få oplyst bagatelgrænsen hos din rådgiver.

15.3. Særligt vedr. unoterede kapitalandele

Du er forpligtet til overfor SJF Bank at oplyse værdien af unoterede kapitalandele til brug for beskatning efter lov om beskatning af visse pensionskapitaler mv.

16. Force majeure

SJF Bank er erstatningspligtig, hvis banken på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

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

- Nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er banken selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne.
- Svigt i SJF 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 SJF Bank selv eller dens organisation og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af banken.
- Andre omstændigheder, som er uden for bankens kontrol.

Bankens ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- SJF Bank burde have forudsat 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 banken ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

17. Ændring af vilkårene

Vi kan ændre "SJF Banks regler for handel med værdipapirer" med 1 måneds varsel ved offentliggørelse på www.sjfbank.dk

Du kan se de aktuelle regler og vilkår på www.sjfbank.dk

Gældende fra 1. august 2025

18. Bilag: Oversigt over handelsmåder

Alle ordrer gennemføres som enten markedskurshandler med eller uden limitering. Ved gennemførelsen af begge disse ordretyper kan du blandt andet anvende strakshandel og børshandel. Her er de 2 handelsformer sat overfor hinanden:

	Strakshandel	Børshandel
Beskrivelse	<ul style="list-style-type: none">- SJF Bank tilbyder en aktuel handelskurs, som du kan acceptere her og nu.- Strakshandel foregår altid med SJF Bank som handelsmodpart.- SJF Bank stiller typisk strakshandelskurser i likvide værdipapirer.	<ul style="list-style-type: none">- En børshandel gennemføres direkte i markedspladsens handelssystem.- Børshandler kan gennemføres i markedspladsens åbningstid.- Ved afgivelse af en børsordre med limit skal du angive en maksimumkurs, du ønsker at købe til, eller en minimumskurs, du ønsker at sælge til.
Fordele	<ul style="list-style-type: none">- Sikkerhed for at handlen gennemføres.- Du kender handelskursen, før du handler.- Handlen gennemføres til den aktuelle børskurs eller bedre.- Handlen kan gennemføres, uanset om der findes en bud-/udbudskurs på markedspladsen, forudsat at banken tilbyder strakshandel i værdipapiret.	<ul style="list-style-type: none">- Mulighed for bedre afregningskurs ved at byde ind i det såkaldte spread (forskellen mellem bud- og udbudskursen på markedspladsen), fx hvis:<ul style="list-style-type: none">- Der er stor forskel mellem bud- og udbudskursen- Der på illikvide værdipapirer ikke er registreret en bud- eller udbudskurs.
Ulemper	<ul style="list-style-type: none">- Ved mindre likvide værdipapirer kan der være større forskel mellem bud- og udbudskurser.	<ul style="list-style-type: none">- Risiko for at:<ul style="list-style-type: none">- Ordren ikke gennemføres, eller at kun en del af ordren gennemføres (delafregning).- Ordren gennemføres, men du kan opleve flere delafregninger, enten indenfor sammen dag eller over flere dage.
Hurtighed i ekspeditionen	<ul style="list-style-type: none">- Hvis SJF Bank tilbyder strakshandel i værdipapiret, vil handlen kunne gennemføres her og nu.	<ul style="list-style-type: none">- Ordre lægges hurtigst muligt på markedspladsen. Hvornår der handles, afhænger af, om værdipapiret omsættes på markedspladsen.
Hvis der ikke er løbende handel på fondsbørsen?	<ul style="list-style-type: none">- SJF Bank stiller strakshandelskurser i udvalgte omsættelige værdipapirer, hvor der typisk er løbende handel på en markedsplads. Skulle der ikke findes en bud- eller udbudskurs på en markedsplads, kan SJF Bank tilbyde at stille en strakshandelskurs baseret på en vurderet markedskurs.	<ul style="list-style-type: none">- Der er risiko for, at en børsordre afgivet med limiteringskurs og en seneste mulig handelsdato (limiteringsdato) ikke bliver handlet, hvis der ikke er interesse for papiret på børsen. Når limiteringsdatoen er opnået, bortfalder ordren.