



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

Politik for håndtering af interessekonflikter

Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S

Marts 2023

Indholdsfortegnelse

1. Politik for håndtering af interessekonflikter	3
2. Identifikation af interessekonfliktområder	3
3. Procedurer og foranstaltninger.....	4



1. Politik for håndtering af interessekonflikter

- 1.1. I henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/765 om supplerende regler til MiFID II for så vidt angår de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringselskaber har Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S (I&T) en skriftlig politik vedrørende håndtering af interessekonflikter, som
1. identificerer, hvilke forhold der udgør eller kan føre til en interessekonflikt, som medfører en væsentlig risiko for, at en eller flere kunders interesser skades, og
 2. fastsætter procedurer og foranstaltninger til håndtering af sådanne konflikter.

2. Identifikation af interessekonfliktområder

- 2.1. Risiko for interessekonflikt opstår når der kan være modstridende interesser mellem I&T eller I&T's medarbejdere og kunden samt mellem kunder indbyrdes. Henset til I&T's forretningskoncept, de værdipapirer I&T investerer i og I&T's størrelse, vurderes det, at risikoen for at der kan opstå væsentlige interessekonflikter mellem kunder og medarbejdere er relativ begrænset. Dog er følgende specifikke områder identificeret som områder, hvor der potentielt kunne opstå interessekonflikt:

1. Rådgivning om placering i produkter, hvor I&T's indtjening er større end ved andre produkter.
2. Anvendelse af kapital- og investeringsforeningsafdelinger i kunders portefølje-forvaltnings- eller rådgivningsaftaler, hvor I&T er forvalter for afdelingerne og dermed modtager forvaltningshonorar fra afdelingernes forvaltningsselskab, og hvor honoraret bl.a. er proportionalt med AUM.
3. Medarbejders egen handel i værdipapirer, som I&T er aktive i på vegne af kunder.
4. Favorisering af enkeltkunder, f.eks. hvormed I&T har indgået aftale om afkastafhængigt honorar.
5. For stor risikotagning i aftaler med afkastafhængigt honorar
6. Medarbejders handel i kapitalforeningsafdelinger udbudt af I&T.
7. Modsatrettede handler mellem to eller flere kunder
8. Håndtering af operationelle fejl (Fejldisponering og aktive rammeoverskridelser på kundeporteføljer)
9. I&T kan samarbejde eller lave aftaler med medlemmer af I&Ts bestyrelse, direktion og aktionærer. Ligeledes kan I&T samarbejde eller lave aftale med nærtstående til nævnte personer eller med virksomheder som personerne ejer eller hvor personerne deltager i ledelsen.



3. Procedurer og foranstaltninger

- 3.1. Overordnet set har I&T indrettet sin virksomhed således at funktionsadskillelse, kompetencedelegering og arbejdsprocedurer bidrager til at reducere risikoen for, at der opstår interessekonflikter. F.eks. foretages al værdipapirhandel centralt, således at den enkelte kunderådgiver ikke har adgang til at handle værdipapirer på vegne af kunder. Herved sikres, at vedtagne regler og retningslinjer for handel følges.
- 3.2. I&T har udpeget en compliance ansvarlig, der løbende vurderer og kontrollerer at lovkraft, forretningsgange og procedurer overholdes.
- 3.3. De specifikke identificerede interessekonfliktområder håndteres på følgende måde:
 1. Ved udarbejdelse af den lovpligtige egnethedsvurdering fastlægges den enkelte kundes risikoprofil. Herudfra besluttet risikorammer og strategi, og disse nedskrives i kundens aftale med I&T. I&T er forpligtet til at gennemgå de produkter I&T udbyder, for at sikre at der er sammenhæng mellem produkternes risiko, afkast og pris. I&T sikrer, at der er sammenhæng mellem kundens risikoprofil, og produktets afkast og pris.
 2. I&T er forpligtet til at sikre, at der er sammenhæng mellem produkternes forventede afkast, risiko og pris. I&T har en forretningsgang, der sikrer denne produktstyring, som også er lovpligtig. Dette skal sikre, at I&T's anvendelse af egne afdelinger i allokeringssøjmed i porteføljevaltnings- eller rådgivningsaftaler sker i kundens interesse og ikke for at tilgodese en højere indtjening til I&T ved anvendelse af fonde fremfor enkelt papirer.
 3. I&T har interne regler til forebyggelse af spekulation, insiderhandel og kursmanipulation, som medarbejderne orienteres om. Medarbejdere må ikke i personligt regi handle i værdipapirer, hvor I&T ved beslutning har ændret anbefaling, før beslutningen er gennemført på kundeniveau.
 4. I&T har interne regler for eksekvering af handler. Handelsbeslutninger træffes og eksekveres så vidt muligt samtidig for relevante kundesegmenter. Det betyder, at der ikke gøres forskel på beslutninger foretaget for en fast honorar aftale og en afkastafhængig aftale.
 5. Der er klare nedskrevne investeringsretningslinjer mellem kunden og I&T. Ved udarbejdelse af den lovpligtige egnethedsvurdering fastlægges den enkelte kundes risikoprofil. Herudfra besluttet risikorammer og strategi, og disse nedskrives i kundens aftale med I&T. Porteføljemanageren kan allokere midler indenfor investeringsretningslinjerne. I&T har interne regler for kontrol af at investeringsretningslinjerne bliver overholdt.



6. Medarbejderes ønske om for egne midler at handle i produkter udbudt af I&T skal indleveres til den complianceansvarlige, og der handles på samme vilkår og i samme batch som kundeforretning i henhold til I&T's interne retningslinjer for medarbejderes handel med værdipapirer.
7. Som hovedregel må der ikke foretages handel mellem kunder. Der kan dog være tilfælde, hvor én kunde af forskellige årsager skal afhænde et værdipapir, som I&T ellers har købsinteresse i på vegne af kunder generelt. I disse tilfælde kan der være fornuft i at klare køb og salg mellem kunder til en midterpris, således at både køber og sælger stilles bedre (eller som minimum identisk med markedsprisen). Den handelsansvarlige indhenter og dokumenterer grundlaget for handelskurser, som sendes til compliance. Handlen skal godkendes af den compliance ansvarlige eller i dennes fravær af direktionen. Compliance kontrollerer, at forretningsgangen ved handel mellem to eller flere af I&T's kunder er fulgt.
8. Det er selskabets politik, at en fejl disponering (f.eks. køb i stedet for salg, overtræk på konti m.v.) bringes på plads straks efter identifikation. Det er også selskabets politik, at kunder kompenseres fuldt ud, hvis berigtigelse af en fejl disposition medfører tab for kunden. Medfører berigtigelsen gevinst tilfalder denne kunden. Alle fejl dispositioner logges af den complianceansvarlige og indgår i den årlige compliance rapport.
9. Alle aftaler eller samarbejde der indgås med bestyrelsen, direktion eller aktionærer, deres nærtstående eller virksomheder som disse ejer, eller deltager i ledelsen af, skal ske efter armlængdeprincippet og på markedsvilkår. Direktionen kan ikke deltage i driften eller ledelsen i andre virksomheder uden bestyrelsens tilladelse. Andre ansatte, for hvilke der er væsentlige risiko for konflikter mellem egne og fondsmæglerselskabets interesse, kan ikke deltage i driften eller ledelsen i andre virksomheder uden direktionen eller bestyrelsens tilladelse. Ledelsens andre hverv offentliggøres i årsrapporten.

Godkendt af bestyrelsen

28. marts 2023



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED