

Politik for håndtering af interessekonflikter
for
Formuepleje A/S

1. Indledning

- 1.1 Denne politik ("Politik for håndtering af interessekonflikter") definerer og skitserer retningslinjerne for Formuepleje A/S ("Selskabet") i relation til interessekonflikter. Politikken har hjemmel i §§ 71, stk. 1, nr. 6 og 101, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed ("FIL"), § 36 i bekendtgørelse om ledelse, styring og administration af danske UCITS, § 23, stk. 4, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde ("FAIF") samt artikel 31 i Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013 af 19. december 2012. Politikken har desuden hjemmel i § 16, stk. 2, i bekendtgørelse nr. 428 af 9. maj 2007 om organisatoriske krav og betingelserne for drift af virksomhed som værdipapirhandler.
- 1.2 Selskabet er 100% ejet af Formuepleje Holding A/S. Selskabet indgår i Formueplejekoncernen, hvori der også indgår øvrige finansielle selskaber. Finansielle selskaber i Formueplejekoncernen er pr. 6. december 2018 følgende: Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Absalon Corporate Credit Fondsmæglerselskab A/S. Der vurderes ikke at være interessekonflikter mellem disse selskaber og disses kunder, idet alle selskaber arbejder for at skabe værdi til kunderne i form af det højst mulige risikjusterede afkast.
- 1.3 Formålet med denne politik er at forhindre, at eventuelle interessekonflikter udnyttes af Selskabet eller dets medarbejdere til skade for de UCITS og AIF'er ("Foreninger"), som Selskabet administrerer eller Selskabets øvrige kunder (herefter samlet benævnt "Kunder"), således at Selskabet handler uafhængigt og udelukkende i den pågældende Kundes interesse.
- 1.4 Selskabets kundegruppe består dels af foreninger under administration (UCITS og AIF'er), dels af retail og professionelle investorer, som typisk har indgået en aftale om investeringsrådgivning eller aftale om skønmæssig porteføljepleje med Selskabet. Selskabet har tilknyttet en rådgivnings- og sekretariatsfunktion, hvis primære opgave er at service investorerne, herunder ved investeringsrådgivning, porteføljepleje og formidling af ordrer på vegne af kunden. Selskabet rådgiver primært om egne produkter (Investeringsforeningen Formuepleje og Kapitalforeningerne Formuepleje og Absalon, samt ejendomsfonde), hvilket kunderne er orienteret om forinden eventuel investeringservice. Selskabet har også kundegruppe, som efterspørger investeringsrådgivning eller porteføljepleje om et bredere udsnit af finansielle instrumenter, hvorfor der for denne målgruppe også rådgives om eksterne produkter.
- 1.5 Selskabet bestræber sig på, at alle Kunder får en ærlig, redelig og professionel behandling så interessekonflikter eller mistanke herom i videst muligt omfang undgås, og ellers håndteres korrekt, såfremt de opstår. Nærværende politik beskriver, hvorledes Selskabet identificerer og håndterer potentielle og/eller aktuelle interessekonflikter. Foruden nærværende politik har Selskabet udarbejdet forretningsgange og arbejdsgange, der udover at omhandle interessekonflikter bl.a. omhandler regler til sikring af intern viden, og effektive informationsbarrierer (Chinese Walls).
- 1.6 Der kan opstå interessekonflikter som følge af Selskabets interesser og tilknytning til andre kunder, modparter, samarbejdspartnere og leverandører mv., og der kan bl.a. opstå interessekonflikter både

mellem Selskabet og Selskabets kunder, Selskabet og øvrige selskaber i Formueplejekoncernen og/eller indbyrdes mellem Selskabets kunder og/eller kundegrupper.

2. Definitioner af interessekonflikter

Selskabet har identificeret en række omstændigheder, der kan give anledning til interessekonflikter, og som potentielt, men ikke nødvendigvis, kan være til skade for Kundernes interesser. En interessekonflikt kan opstå, hvis Selskabet eller en person, som direkte eller indirekte kontrolleres af Selskabet eller en kunde, sandsynligvis vil kunne opnå en finansiell gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af en Kunde.

3. Identifikation af interessekonflikter

3.1 Selskabet indgår i Formueplejekoncernen ("Koncernen") og skal derfor også tage hensyn til de forhold, der kan føre til en interessekonflikt som følge af struktur og forretningsaktiviteter i andre dele af Koncernen, eller ved samarbejdsaftaler med øvrige koncernselskaber.

3.2 Bestyrelsen har vurderet, at interessekonflikter bl.a. kan opstå i følgende situationer:

1. Rådgivning af Kunder eller udøvelse af skønsmæssig porteføljepleje for Kunder i forbindelse med finansielle instrumenter, hvor Selskabet eller Koncernen har en egeninteresse i indtjening på samme finansielle instrumenter.
2. Desto flere handler, der foretages for Kunderne, desto større indtægter til Selskabet i form af kurtage.
3. Selskabet har en interesse i spread-indtjening (forskellen mellem købs- og salgspriser).
4. Selskabet modtager formidlingsprovision for formidling af investeringsprodukter.
5. Handel med eller rådgivning om finansielle instrumenter, hvor medarbejdere besidder intern viden (oplysninger som ikke er offentligt kendte, og som ville kunne påvirke kursen på et finansielt instrument, hvis de var offentlige), eller andre fortrolige oplysninger om forhold, der er relevante for kunder.
6. Tilfælde, hvor vederlaget for Selskabet eller Koncernen og/eller rådgiveren er afhængig af afkastet på det finansielle instrument, på en sådan måde, at der er incitament for rådgiveren til at tilskynde Kunden til at indgå uforholdsmæssige risici.
7. Hvis Selskabet har et finansielt eller andet incitament til at sætte en Kunde eller kundegruppe over en andens kundes interesser.

8. Hvis Selskabet og Kunden ikke har fælles interesser i resultatet af den ydelse, som leveres til Kunden.
9. Ved at øge gearingen i foreninger, der forvaltes af Selskabet, kan Selskabet i sin egenskab af formueforvalter øge indtjeningen på bekostning af en større risiko.
10. Hvis Selskabet honoreres efter resultater.
11. Hvis medarbejderens løn afhænger af Selskabets indtjening på bestemte finansielle instrumenter.
12. Hvis Selskabet kan opnå en finansiell gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af en Kunde.
13. Hvis en eller flere medarbejdere i Selskabet foretager personlige handler i et finansielt instrument, og en af Selskabets Kunder har interesse i samme finansielle instrument, eller hvis en medarbejder selv besidder finansielle instrumenter og samtidigt rådgiver Kunder eller forvalter Kunders porteføljer.
14. Hvis Selskabet repræsenterer en Kunde, der sælger et eller flere finansielle instrumenter, hvor andre kunder er potentielle købere til disse finansielle instrumenter.
15. Hvis Selskabet repræsenterer en Kunde, der ønsker at sælge/købe et eller flere finansielle instrumenter, hvor køberen/sælgeren hertil er medarbejder i Selskabet eller køberen/sælgeren hertil er et selskab, hvor en medarbejder i Selskabet, har økonomisk interesse.
16. Hvis Selskabet og Kunden ikke har fælles interesse i, at Selskabet har adgang til ejerbøgerne i de foreninger, Selskabet forvalter.

3.3 Den ovenstående opregning af interessekonflikter er ikke udtømmende. Det er eksempler på typesituationer, som vil eller kan indebære en interessekonflikt.

3.4 Selskabet skal foruden overstående opbevare en liste over potentielle interessekonflikter. Herunder hvorledes potentielle interessekonflikter er håndteret. Selskabet registrerer sådanne i hændelsesregistret.

4. Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter

4.1 Selskabet skal behandle sine Kunder korrekt og drive virksomhed med en høj grad af forretningsetik og integritet. Selskabets ansatte forventes at udvise hæderlighed, lovmæssig og professionel handling og altid under hensyntagen til Kundernes interesser. Selskabets bestyrelse har pålagt direktionen, at formuerådgivere ikke får salgs- eller bonusmål, hvor det tillægges forskellig betydning om Kunderne vælger produkter med lav eller høj indtjening.

- 4.2 Selskabet anvender primært egne investeringskoncepter i rådgivning af Kunder. Alle investeringskoncepter har en klar varedeklaration på afkast/risikoforhold, og der er fastlagt regler om, at der til enhver tid skal foreligge relevant informationsmateriale, hvori Kunden informeres om honoreringen til Selskabet, ligesom der er indført kontrol af, om Selskabets medarbejdere ved udførelse af deres opgaver varetager Kundens interesser, således investeringen udelukkende må anbefales, såfremt den konkrete investering er tilpasset Kundens investeringsprofil ud fra en egnethedsvurdering.
- 4.3 Ved indgåelse af porteføljeplejeaftaler skal Kunden skriftligt tiltræde eventuelle investeringer i fonde, som Selskabet selv forvalter. Kunden skal endvidere i forbindelse med investeringservice oplyses om, at Selskabet yder en ikke-uafhængig rådgivning.
- 4.4 Selskabet har generelt indrettet sin virksomhed med henblik på at undgå og minimere eventuelle interessekonflikter, ligesom der er udarbejdet instrukser og forretningsgange til håndtering heraf såfremt en interessekonflikt indtræder. Selskabet har vedtaget følgende overordnede retningslinjer:
- Selskabet er så vidt muligt indrettet med organisatorisk adskilte funktioner for at hindre, at samme personer eller afdelinger varetager både Kundens og Selskabets interesser, bl.a. i form af organisatorisk adskilte funktioner (Chinese Walls). Samtidig er interne forretningsgange udarbejdet på en måde, der sikrer og opsætter procedurer for, at interessekonflikter undgås.
 - Selskabets bestyrelse har udarbejdet instrukser til direktionen om dennes ansvarsområder, med henblik på at minimere og hindre, at der opstår interessekonflikter kundegrupperne imellem.
 - Selskabet udfører kontrol af, om der sker handel i strid med Selskabets instrukser.
 - Selskabet har udarbejdet en ordreudførelsespolitik og interne forretningsgange, der tilsikrer og opsætter procedurer for, at Kunder får "best execution".
 - Alle handler indgås på markedsvilkår.
 - Selskabet udfører relevante og uafhængige kontroller i Selskabets processer
 - Selskabet har udarbejdet en lønpolitik.
 - Forretningsgange for Selskabets medarbejders adgang til og omgang med intern og fortrolig viden, således at denne viden alene bliver tilgængelig for de medarbejdere, der har et legitimt behov herfor.
 - Arbejdsgange vedrørende behandling af følsomme kundeoplysninger, der sikrer, at kundeoplysningerne ikke spredes til andre områder end dem, der skal behandle dem.
 - Bestemmelser om, at Selskabet ikke må modtage nogen form for kontanter.
 - Bestemmelser om begrænsning og registreringer af medarbejders adgang til at foretage personlige handler.
 - En medarbejder må ikke håndtere sager på vegne af Selskabet, såfremt vedkommende eller dennes nærtstående personer eller selskaber måtte have en interesse, der strider mod Selskabets eller dets Kundens interesse.
 - Etableret whistleblowerordning med mulighed for anonym indberetning.
- 4.5 Bestyrelsen vurderer, at de potentielle interessekonflikter anført i punkt 3.2 kan søges løst på følgende måde:

Ad 1) Rådgivning af Kunder, eller udøvelse af skønsmæssig porteføljepleje for Kunder, i forbindelse med finansielle instrumenter, hvor Selskabet har en egen interesse i indtjening af samme finansielle instrumenter.	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
<p>Modsatrettede interesser mellem Selskabet og Kunden. Herunder ved udnyttelse af egeninteresse hos Selskabet.</p>	<p>Retail og professionelle kunder: Selskabet har udarbejdet interne procedurer og forretningsgange ved rådgivning til Kunden, herunder proces ved rådgivning og personlige anbefalinger, som altid skal tage udgangspunkt i Kundens forhold. Der udarbejdes egnethedstest forud for alle personlige anbefalinger. Dertil skal kunden ved indgåelse af porteføljeplejeaftaler skriftligt tiltræde eventuelle investeringer i fonde som Selskabet selv forvalter.</p> <p>UCITS og AIF'er Selskabet har pre og post trade kontroller af alle handler, således at det kontrolleres at enhver handelstransaktion er inden for bestyrelsesfastsatte grænser, prospekt/Investoroplysninger, LIF, etc.</p> <p>Selskabet har udarbejdet Ordreudførelsespolitik.</p> <p>Endvidere kontrolleres anvendte brokeres ordreudførelsespolitik forinden udpegning af ny broker og opdatering af modpartsliste. PM'erne har egne procedurer for at vurdere at en given handelstransaktion er i foreningernes interesse og i henhold til investeringsrammen. Selskabet direktion rapporterer løbende og minimum en gang i kvartalet til foreningernes bestyrelse.</p>
Ad 2) Desto flere handler, der foretages for Kunderne, desto større bliver indtægter til Selskabet i form af kurtage.	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
<p>Selskabet har incitament til hyppige handler</p>	<p>Interessekonflikten løses ved, at Selskabet ikke må modtage kurtage ved Kundens handel. Selskabet modtager således ikke nogen kurtage for handel på vegne af Selskabets kunder.</p>

Ad 3) Selskabet har en interesse i spread-indtjening (forskellen mellem købs- og salgspriser)	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
Selskabet har incitament til hyppige handler	Interessekonflikten løses ved, at Selskabet ikke må have spread-indtjening via handel med værdipapirer eller investeringsbeviser
Ad 4) Selskabet modtager formidlingsprovision for formidling af investeringsprodukter	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
Modtagelse af formidlingsprovision kan betyde at disse produkter bliver anbefalet frem for andre produkter, selvom investeringen ikke er hensigtsmæssig for den pågældende Kunde. Der kan således opstå en skævvridning, og hvor der ikke tænkes i Kundens bedste interesse.	<p>Egne produkter: Selskabet modtager ikke noget særskilt honorar for formidling af egne produkter (Investeringsforeningen Formuepleje og Kapitalforeningerne Formuepleje og Absalon , samt ejendomsfonde). Selskabet giver i forbindelse med udøvelse af investeringsservice oplysninger om, at Selskabet er ikke-uafhængig og at der rådgives om egne produkter.</p> <p>Rådgivning om eksterne produkter Modtages der formidlingsprovision i forbindelse med investeringsservice til en kunde – vil Kunden forinden blive oplyst om denne sats. Hvis det sker i forbindelse med udøvelse af skønsmæssig porteføljepleje vil kunden få tilbagebetalt eventuelt formidlingsprovision. Såfremt det sker i forbindelse med investeringsrådgivning eller formidling af ordre – vil selskabet kunne beholde beløbet i så fald 1) kunden oplyses om beløbets størrelse, og 2) selskabet kan dokumentere der er tale om kvalitetsforbedrende service.</p>
Ad 5) Handel med eller rådgivning om finansielle instrumenter, hvor medarbejderen besidder intern viden eller andre fortrolige oplysninger om forhold, der er relevante for Kunden.	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
Modsattede interesser Egeninteresse hos medarbejderen/selskabet.	Selskabet har udarbejdet forretningsgang for håndtering af Intern viden jf. MAR og Nasdaq udstederregler. Compliance har ansvaret for at vedligeholde den permanente insiderliste og hændelsesbaseret insiderliste.

	<p>Intern viden for egne fonde – som er noteret på Nasdaq vedrører bl.a. oplysninger omkring NAV (indre værdi).</p> <p>Foruden intern viden behandles i stort omfang fortrolig information eller information som er underlagt Nasdaq udstederregler, fsva. øvrige oplysningsforpligtelser, hvor gælder et krav om offentliggørelse hurtigst muligt.</p> <p>Der er udarbejdet instrukser til bestyrelsessekretariatet om, at alt materiale til bestyrelsen skal tilgås fortroligt. Endvidere skal sikres, at Legal medtages i beslutningspunkter vedrørende foreningerne – for vurdering af om punktet er underlagt Nasdaq offentliggørelseskrav eller om der kan være tale om intern viden.</p> <p>Endvidere er sikret chinese walls og fysisk adskillelse af medarbejdere i kapitalforvaltningsfunktion og medarbejdere i rådgivningsfunktion.</p> <p>Dertil bemærkes, at risikoen for besiddelse af intern viden anses for minimal idet Selskabets primære aktivitetsområde er forvaltning af UCITS og AIF'er hvor kursen og den indre værdi beregnes på baggrund af de underliggende aktiver – hvorfor reel information som kan have kurspåvirkning er minimal. Hertil kommer, at der minimum tre gange dagligt sker offentliggørelse af indre værdi.</p>
<p>Ad 6) Tilfælde hvor vederlaget til Selskabet/Koncernen og/eller rådgiveren er afhængig af afkastet på det finansielle instrument, på en sådan måde, at der er incitament for rådgiveren til at tilskynde Kunden til at indgå uforholdsmæssige risici.</p>	
<p><i>Hvori består interessekonflikten</i></p>	<p><i>Håndtering</i></p>
<p>Rådgivning som ikke er i Kundens bedste interesse pga. Selskabets egen økonomiske vinding.</p>	<p>Fast og variabel aflønning til Selskabets rådgivere (retail) er ikke afhængige af salgsmængde eller afkastet på finansielle instrumenter. Rådgiveren har dermed ikke</p>

<p>Formuerådgiveren anbefaler de produkter, hvor Selskabet har størst indtjening eller produkter, der er tættest på HWM.</p>	<p>incitament til at anbefale et produkt frem for et andet.</p> <p>Rådgiveren skal sikre, at der udarbejdes egnethedstest forud for alle personlige anbefalinger, der skal sikre, at Kunden ikke anbefales produkter, der ikke er hensigtsmæssige for Kunden. Endvidere skal også udarbejdes egnethedserklæring – hvilket skal udleveres til retail-kunder.</p> <p>Dokumentationen gemmes og opbevares af Selskabet i CRM. Sekretariat foretager løbende kontrol med egnethedstest og egnethedserklæringer.</p> <p>Compliance udfører ligeledes stikprøvekontroller.</p>
<p>Ad 7) Hvis Selskabet har et finansielt eller andet incitament til at sætte en Kunde eller kundegruppe over en andens Kundes interesser.</p>	
<p><i>Hvori består interessekonflikten</i></p>	<p><i>Håndtering</i></p>
<p>Konflikt Kunderne imellem, eller modsatrettede interesser mellem to Kunder, hvor Selskabet favoriserer den ene Kunde.</p>	<p>Der kan potentielt være interesser, der gør, at det vil være mere interessant for Selskabet at vægte behovet hos den ene Kunde højere på bekostning af den anden. Denne interesse minimeres bedst muligt ved at have dokumentation for transaktionssporet.</p> <p>Dertil foretager compliance løbende kontrol af de transaktioner og handler, som Selskabet foretager på vegne af Selskabets Kunder.</p> <p>Selskabets bestyrelse har endvidere nøje beskrevet direktionens ansvarsområder i direktionsinstruksen – således at interessekonflikter de to kundegrupper (henholdsvis foreningerne på den ene side og detail/professionelle kunder på den anden side) imellem minimeres.</p> <p>Dertil har selskabet godkendt rabatordninger til særlig store kunder, og hvor dette vurderes ikke at favorisere eller skabe konflikt til øvrige kunder</p>

	<p>eller kunde grupper. Der er fuld transparens i denne rabatordning og én kunde favoriseres ikke over en anden kunde.</p>
<p>Ad 8) Hvis Selskabet og Kunden ikke har fælles interesser i resultatet af den ydelse, som leveres til Kunden.</p>	
<p><i>Hvori består interessekonflikten</i></p>	<p><i>Håndtering</i></p>
<p>Kunden sælges et produkt, som ikke er hensigtsmæssig for Kunden</p>	<p><u>Vedrørende Foreningerne:</u> Selskabet skal til enhver tid følge bestyrelsens instrukser, prospekt/investoroplysninger og gældende lovgivning. Der foretages pre og post trade kontrol, som rapporteres om til bestyrelsen på de kvartalvise bestyrelsesmøder. Risk Management har ansvaret for rapportering til bestyrelsen vedrørende bl.a. aktive og passive overskridelser.</p> <p><u>Vedrørende detail og professionelle kunder:</u> Selskabet har udarbejdet interne procedurer og forretningsgange for rådgivning til Kunder, herunder proces ved rådgivning og personlige anbefalinger. Der udarbejdes egnethedstest og egnethedserklæring forud for alle personlige anbefalinger. Dokumentationen gemmes og opbevares af Selskabet (i CRM). Dertil udarbejdes hensigtsmæssighedstest når dette er påkrævet jf. investorbeskyttelsesreglerne.</p> <p>Der sikres behørig arkivering af dokumentation for korrespondance med kunderne – hvilket fremgår i CRM.</p> <p>Med MiFID II er endvidere krav om telefonoptagelse af samtaler, som vedrører handler.</p> <p>Compliance foretager løbende stikprøvekontroller for behørig dokumentation af kundehandler.</p>
<p>Ad 9) Ved at øge gearingen i foreninger, som forvaltes af Selskabet, kan Selskabet i sin egenskab af formueforvalter øge indtjeningen på bekostningen af en større risiko.</p>	

<i>Hvori består interessekonflikten?</i>	<i>Håndtering</i>
Selskabet øger som formueforvalter gearingen for at øge indtjeningen i det faste honorar.	Honorarer beregnes altid af egenkapitalen, ikke balancen, hvorfor Selskabet ikke kan øge indtjeningen ved øget gearing Endvidere er det foreningernes bestyrelse som bestemmer gearingsgrænser inden for vedtægternes øvre ramme for gearing. Ønskes disse ændret skal det forinden godkendes på generalforsamlingen.
Ad 10) Hvis Selskabet honoreres efter resultater	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
Selskabet kan som forvalter tage unødige risici for at opnå kortsigtede afkast.	<u>Vedrørende Foreningerne:</u> For at håndtere den potentielle interessekonflikt har Selskabet truffet bestemmelser om, at Selskabet kun må modtage resultathonorarer med den såkaldte high-watermark regulering. Derved sikres der fokus på det langsigtede afkast og ikke spekulative, kortsigtede afkast. Se hertil også under pkt. 6. <u>Vedrørende detail og professionelle kunder:</u> Selskabet modtager ikke honorar efter resultat. Selskabet modtager ikke særskilt honorar for investeringsservice som tilbydes denne kundegruppe. Selskabet modtager udelukkende et honorar for sin administration og porteføljestyring af foreningerne under forvaltning.
Ad 11) Hvis medarbejdernes løn afhænger af Selskabets indtjening på bestemte finansielle instrumenter.	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
Selskabets formuerådgivere anbefaler de produkter, hvor Selskabet har størst indtjening.	Selskabets bestyrelse har pålagt direktionen, at formuerådgivere ikke får salgs- eller bonusmål, hvor det tillægges forskellig betydning om Kunderne vælger produkter med lav/høj indtjening.

	<p>Rådgiverne honoreres ikke efter indsats på en måde, der strider mod dets forpligtelse til at handle i kundernes bedste interesse.</p> <p>Selskabet efterlever gældende regler ved variabel aflønning til kundevendte medarbejdere. Hertil er udarbejdet lønpolitik, som løbende og minimum årligt ajourføres.</p>
<p>Ad 12) Hvis Selskabet kan opnå en finansiel gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af en Kunde.</p>	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
Ved udførelse af handlen.	Selskabet kan ikke handle over egen bog.
<p>Ad 13) Hvis en eller flere medarbejdere i Selskabet foretager personlige handler i et finansielt instrument, og en af Selskabets Kunder har interesse i samme finansielle instrument, eller hvis en medarbejder selv besidder finansielle instrumenter og samtidigt rådgiver Kunder eller forvalter Kunders porteføljer.</p>	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
<p>Modsatrettede interesser mellem Selskabets medarbejder og Kunde.</p> <p>Egeninteresse hos medarbejder.</p>	<p>Der er fastlagt interne regler og procedurer for Selskabets medarbejders handler, jf. bl.a. Retningslinjer for medarbejdernes personlige transaktioner, Politik for spekulation samt Forretningsgang for håndtering af intern viden.</p> <p>Compliance forestår endvidere løbende stikprøvekontroller af overstående dokumenter, samt efterlevelse heraf.</p>
<p>Ad 14) Hvis Selskabet repræsenterer en Kunde, der sælger et eller flere finansielle instrumenter, hvor andre Kunder er potentielle købere til disse finansielle instrumenter.</p>	
<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
<p>Modsatrettede interesser mellem to Kunder. Herunder eventuel favorisering af en Kunde frem for en anden Kunde.</p>	<p>Der kan potentielt være interesser der gør, at det vil være mere interessant for Selskabet at vægte den ene kunde højere på bekostning af en anden. Denne potentielle interessekonflikt minimeres bedst muligt ved at have dokumentation for transaktionssporet.</p>

Ad 15) Hvis Selskabet repræsenterer en Kunde, der ønsker at sælge/købe et eller flere finansielle instrumenter, hvor køberen/sælgeren hertil er medarbejder i Selskabet. eller køberen/sælgeren hertil er et selskab, hvor en medarbejder i Selskabet, har økonomisk interesse

<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
<p>Interessekonflikten kan opstå i sådanne situationer, hvor en medarbejder ønsker at sælge et finansielt instrument – fx investeringsbevis eller andel i ejendomsfond udbudt af Formueplejekoncernen, og hvor køber hertil også er kunde hos Selskabet.</p> <p>Dertil kan være potentielle interessekonflikter i situationer, hvor medarbejder er ansat/bestriker bestyrelsespost hos kunde.</p>	<p>Sikres ved dokumentation for transaktionsspor. Sikres ved, at sådanne ikke sælges ved opsøgende salg, men udelukkende i situationer, hvor kunden henvender sig til selskabet med ønske om at købe specifikke finansielle instrumenter/ejendomsfond og hvor Selskabet har en medarbejder som ønsker at sælge pågældende produkt. Ønsker en medarbejder, at sælge andele i en noteret fond, eksempelvis en Ejendomsfond, handles til det højeste af enten anskaffelsværdien eller Indre Værdi i henhold til seneste aflagte regnskab. Ønsker en medarbejder at sælge beviser i en af de børsnoterede investeringsfonde lægger medarbejderen salgsordren til sekretariatet, der handler ordren til markedspris.</p> <p>Potentielle interessekonflikter ved at en medarbejder er ansat/bestriker bestyrelsespost hos kunde er håndteret ved, at pågældende ikke samtidigt kan være rådgiver for kunden. Hertil kommer, at direktionen forinden skal godkende sådan andet hverv – og i denne forbindelse og vurderer om der er eventuelle interessekonflikter jf. interne arbejdsgange.</p>

Ad 16) Hvis Selskabet og Kunden ikke har fælles interesse i, at Selskabet har adgang til ejerbojerne i de foreninger, Selskabet forvalter.

<i>Hvori består interessekonflikten</i>	<i>Håndtering</i>
<p>Selskabet og dets rådgivere kan få adgang til oplysninger om Kundens beholdninger og transaktioner uden Kunden har givet samtykke hertil.</p>	<p>Selskabet administrerer foreninger, som størstedelen af Selskabets Kunder har investerings- eller kapitalforeningsbeviser i. Dette medfører, at Selskabet har adgang til ejerbojerne for de administrerende foreninger.</p> <p>Selskabet er antaget af foreningerne til bl.a. at kunne besvare kundeforespørgsler, hvorfor det</p>

	<p>også vurderes, at der er legitimt formål med, at en rådgiver kan få adgang til disse oplysninger for at yde bedste rådgivning og service til pågældende kunde.</p> <p>Selskabet har via sin indretning, herunder interne processer og forretningsgange sikret, at der kun videregives oplysninger / gives adgang til den personkreds, som er berettiget til adgangen af de personlige oplysninger (Kundernes beholdning). Det er Selskabets vurdering, at rådgivergruppen skal have adgang til oplysning om kundens beholdning, og dermed foreningernes ejerbøger, af hensyn til rådgivning, der efterspørges af kunden. Selskabets medarbejdere må ikke benytte oplysningerne til opøgende salg. Endvidere må sådanne oplysninger ikke på nogen måde misbruges af kunderådgiverne.</p> <p>Selskabet videregiver ikke oplysninger til koncernforbundne selskaber eller tredjemand uden Kundens samtykke, og udelukkende såfremt sådan videregivelse er berettiget i henhold til gældende lovgivning. Overstående er ligeledes behandlet i selskabets privatlivspolitik, som er udleveret til investorer i foreningerne i forbindelse med investering i pågældende fond.</p>
--	--

5. Rapportering til direktionen

- 5.1 Alle potentielle interessekonflikter skal meddeles til Selskabets direktion, som herefter beslutter, om der foreligger en interessekonflikt.

6. Rapportering til bestyrelsen

- 6.1 Enhver interessekonflikt, der er blevet anmeldt til direktionen og er af betydning, skal rapporteres til bestyrelsen ved næste bestyrelsesmøde, herunder skal nærværende politik opdateres i behørigt omfang.
- 6.2 Bestyrelsen skal straks underrettes gennem formanden, når denne politik vedrørende håndtering af interessekonflikter ikke kan overholdes eller ikke er blevet overholdt.

7. Kontrol af politikken

- 7.1 Compliance fører kontrol med overholdelse af denne politik og vurderer i den forbindelse, om Selskabet har de fornødne procedurer og forretningsgange for minimering/håndtering af interessekonflikter. Compliance bistår ligeledes direktionen, hvor det skønnes nødvendigt.
- 7.2 Compliance har ansvaret for at føre register over interessekonflikter (v. hændelsesregistret). Dertil skal compliance rapportere interessekonflikter til direktion og bestyrelsen.

8. Opdatering og opfølgning på politikken

- 8.1 Politik for håndtering af interessekonflikter skal gennemgås, når det af bestyrelsen skønnes nødvendigt, dog mindst én (1) gang årligt.

9. Ikrafttræden og underskrifter

- 9.1 Denne politik træder i kraft på tidspunktet for bestyrelsens underskrift.

Godkendt af bestyrelsen, den 6. december 2018