



POLITIK FOR INTERESSEKONFLIKTER

OKTOBER 2025



FORMUE | PLEJE

1 Indledning

Formålet med politikken er at forebygge og håndtere eventuelle interessekonflikter mellem Formuepleje A/S ("Selskabet") eller dets medarbejdere, øvrige selskaber i koncernen, foreninger forvaltet af Selskabet eller investorer i disse og/eller Selskabets eller andre koncernselskabers samarbejdspartnere eller kunder, således at Selskabet handler uafhængigt og udelukkende i Foreningernes eller Kundernes interesse.

Interessekonfliktspolitikken 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).

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"), § 9 i bekendtgørelse om organisatoriske krav til værdipapirhandlere, samt artikel 31 i Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013 af 19. december 2012.

Selskabet er en del af Formueplejekoncernen ("Koncernen") – og med FP Kapital A/S som moderselskabet, og hvor Formuepleje A/S er 100% ejet af Formuepleje Holding A/S. I Formueplejekoncernen indgår øvrige finansielle selskaber. Der vurderes ikke at være interessekonflikter mellem disse selskaber – endvidere er koncernens kunder hos Selskabet og ikke hos de øvrige selskaber i koncernen. De overordnede strategiske beslutninger tages af ledelsen i Formuepleje Holding A/S.

Selskabets kundegrupper består af følgende

- Foreninger (både UCITS og AIF) forvaltet af Formuepleje A/S ("Foreningerne").
- Detail/Professionelle investorer, der modtager investeringservices hos team Premium eller Exclusive ("Kunderne").
- Institutionelle investorer

Selskabet henvender sig primært til Kunderne, som typisk har indgået en aftale om investeringsrådgivning eller aftale om skønsræssig porteføljepleje med Selskabet. Selskabet har en kunderådgivnings- (Premium og Exclusive) og en sekretariatsfunktion, hvis primære opgave er at servicere Kunderne, herunder ved investeringsrådgivning, porteføljepleje og formidling af ordrer på vegne af kunden.

Selskabet rådgiver primært om egne produkter (Foreningerne under forvaltning), hvilket Kunderne er orienteret om forinden eventuel investeringservice. Visse kunder har også behov for investeringservices for et bredere udsnit af finansielle instrumenter, hvorfor Selskabet til disse kunder også kan rådgives om eksterne produkter.

Dertil kommer aktiviteter relateret til Institutionelle investorer, hvor formålet primært er at præsentere relevante produkter fra eksempelvis samarbejdspartnere til disse investorer. Der ydes kun undtagelsesvis investeringservices til denne kundegruppe.

Selskabet bestræber sig på, at alle kundegrupper får en ærlig, redelig og professionel behandling, så interessekonflikter eller mistanke herom i videst muligt omfang undgås og ellers håndteres korrekt, såfremt de opstår.

Der kan opstå interessekonflikter som følge af Selskabets eller Koncernens 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 Definition af interessekonflikter

Ved en interessekonflikt forstås en situation, hvor to eller flere parter har forskellige og/eller modsatrettede interesser. En interessekonflikt kan opstå, hvis Selskabet eller en person, som direkte eller indirekte kontrolleres af Selskabet, Foreningerne eller en Kunde, sandsynligvis vil kunne opnå en finansiel gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af en anden part. Dette kan være interessekonflikter mellem Selskabet, Foreninger og Kunder eller mellem flere kunder mv.

Selskabet har identificeret en række omstændigheder, der kan give anledning til interessekonflikter, og som potentielt, men ikke nødvendigvis, kan være til skade for Foreningernes eller Kundernes interesser.

3 Identifikation af interessekonflikter

Selskabet indgår i Formueplejekoncernen 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.

Bestyrelsen har vurderet, at følgende typesituationer vil eller kan indebære en interessekonflikt (ikke udtømmende):

1. Interessekonflikter mellem Selskabet og Kunder:
 - a. Hvis Selskabet og Kunden ikke har fælles interesser i resultatet af ydelse leveret til Kunden.
 - b. Hvis Selskabet har et finansielt eller andet incitament til at prioritere en eller flere kunder over en anden kundes interesse.
 - c. Hvis Selskabet kan opnå gevinst eller undgå tab på kundens bekostning.
 - d. Hvis bestyrelsesmedlemmer i Selskabet også er repræsenteret som bestyrelsesmedlem i øvrige koncernselskaber og/eller som bestyrelsesmedlem i fonde under forvaltning.
2. Rådgivning og handel for Kunder:
 - a. Hvis Selskabet eller medarbejder har en egeninteresse i indtjeningen på samme finansielle instrumenter, der tilbydes Kunden via rådgivning eller porteføljepleje.
 - b. Hvis medarbejderes aflønning er afhængig af afkast, resultater eller salg af bestemte produkter (Variabel aflønning/Bonusmål).
 - c. Hvis Selskabet ikke har produkter, der passer med Kundens investeringsprofil eller – præferencer, herunder bæredygtighedspræferencer.
3. Økonomiske incitamenter for Selskabet:
 - a. Hvis flere handler øger selskabets indtægter (eks. kurtage).
 - b. Hvis der er indtjening på spreads (forskel mellem købs- og salgspriser).
 - c. Hvis Selskabet modtager betaling for formidling af investeringsprodukter fra tredjemand i forbindelse med udøvelse af en investeringservice (formidlingsprovision).

I **Bilag 1** er angivet en række relevante, men ikke udtømmende, potentielle interessekonflikter, samt Selskabets håndtering heraf.

Selskabet skal foruden overstående opbevare en liste over opståede eller potentielle interessekonflikter, herunder hvorledes potentielle interessekonflikter er håndteret. Selskabet registrerer sådanne i Koncernens hændelsesregistrer, som administreres af Compliance og Risk Management.

4 Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter

Selskabet skal 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 Foreningernes og Kundernes interesser.

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:

- Politikker og procedurer:
 - Selskabet har relevante politikker der mindsker risikoen for interessekonflikter, herunder en ordredudførelsespolitik, lønpolitik m.fl.
 - Medlemmer af Selskabets bestyrelse skal erklære sig inhabile ved modsatrettede interesser.
 - Selskabet har retningslinjer for medarbejdernes personlige transaktioner.
 - Selskabet har forretningsgange (procedurer) for væsentlige processer, herunder forretningsgange for at undgå interessekonflikter.
 - Selskabet deler oplysninger internt/eksternt i det omfang, det er relevant og med en saglig/arbejds-mæssig begrundelse, herunder sikring af håndtering af persondata.
- Organisatoriske foranstaltninger:
 - Bestyrelsen har udarbejdet instrukser til direktionen om direktionens ansvarsområder for at minimere interessekonflikter mellem Foreningerne og Kunderne.
 - Medarbejdere involveret i kunderådgivning modtager ikke salgs- eller bonusmål, hvor det tillægges forskellig betydning, om Kunderne vælger produkter med lav eller høj indtjening.
 - Selskabet har organisatorisk adskilte funktioner og sikrer så vidt muligt funktionsadskillelse ved fysisk og/eller systemmæssig adskillelse (Chinese Walls).
 - Medarbejdere må ikke håndtere sager, hvor de eller deres nærtstående har modstridende interesser.
- Indberetninger
 - Selskabet har en whistleblowerordning med mulighed for anonym indberetning.
 - Selskabet har et hændelsesregister, hvor medarbejdere kan indberette hændelser, herunder interessekonflikter, til behandling hos Risk Management og Compliance.
- Oplysninger til Kunder
 - Selskabet tilbyder primært egne investeringsprodukter til Kunderne, og Kunderne skal oplyses om, at Selskabet (under MiFID) yder en ikke-uafhængig rådgivning.
 - Selskabet udarbejder tilstrækkeligt og fyldestgørende informationsmateriale, herunder lovplichtige dokumenter, til investeringsprodukterne.
 - Medarbejderne skal sikre, at Kunderne modtager de relevante og væsentlige oplysninger, f.eks. om Foreningernes honorarstruktur, og at investeringerne passer til Kundernes profil.

Der henvises til **Bilag 1** for en række relevante, men ikke udtømmende, potentielle interessekonflikter, samt Selskabets håndtering heraf.

5 Compliances rolle

Compliance har ansvaret for at føre register over interessekonflikter. Aktuelle og potentielle interessekonflikter registreres i Selskabets hændelsesregister.

Compliance foretager den indledende vurdering af aktuelle eller potentielle interessekonflikter, og hvis nødvendigt rapporterer disse til ledelsen, jf. Neden for.

Compliance vurderer og kontrol løbende i relevant omfang overholdelse af Interessekonfliktspolitikken, herunder om Selskabet har de fornødne procedurer og forretningsgange for minimering/håndtering af interessekonflikter. Compliance bistår ligeledes direktionen, hvor det skønnes nødvendigt.

6 Rapportering til direktionen

Aktuelle og potentielle interessekonflikter skal registreres i Selskabets hændelsesregister, hvor Compliance foretager vurdering af den potentielle interessekonflikt.

Væsentlige interessekonflikter rapporteres til direktionen, som vurderer om bestyrelsen straks skal orienteres.

7 Rapportering til bestyrelsen

Enhver interessekonflikt indberettet til Compliance og direktionen rapporteres til bestyrelsen ved førstkomende bestyrelsesmøde. Interessekonfliktspolitikken opdateres, hvis relevant.

Bestyrelsen skal straks underrettes gennem formanden ved forhold som af direktionen vurderes væsentlige.

8 Opdatering og opfølgning på politikken

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

9 Ikrafttræden og underskrifter

Denne politik træder i kraft den 10. oktober december 2025.

Politikken er godkendt af Selskabets bestyrelse den 8. oktober 2025 og underskrives digitalt af bestyrelsen efter bestyrelsesmødet.

Bilag 1 – Identificering og Håndtering af potentielle interessekonflikter

I tabellen fremgår en række potentielle interessekonflikter, samt håndteringen heraf.

| Ad 1) Rådgivning af Kunder, eller udøvelse af skønsmæssig porteføljepleje for Kunder, hvor Selskabet har en egen interesse i indtjening af samme finansielle instrumenter. | |
|---|--|
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| <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 egenhedstest forud for alle personlige anbefalinger. Dertil skal kunden ved indgåelse af porteføljeplejeaftaler skriftligt tiltræde eventuelle investeringer i fonde, som Selskabet selv forvalter. For retail-kunder udleveres ligeledes en egnetheds-erklæring til kunden.</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. Selskabets 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. | |
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| <p>Selskabet har incitament til hyp-pige 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). | |
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| <p>Selskabet har incitament til hyp-pige handler.</p> | <p>Interessekonflikten løses ved, at Selskabet ikke må have spread-indtjening via handel med værdipapirer eller investeringsbeviser.</p> |
| Ad 4) Selskabet modtager formidlingsprovision for formidling af investeringsprodukter eller fra tredjemand i forbindelse med udøvelse af investeringservice. | |
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| <p>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 skævrivning, og hvor der ikke tænkes i Kundens bedste interesse.</p> | <p>Egne produkter: Selskabet modtager ikke noget særskilt honorar for formidling af egne produkter (herunder bl.a. Investeringsforeningen Formuepleje, Kapitalforeningerne Formuepleje, samt ejendomsfondene). Selskabet giver i forbindelse med udøvelse af investeringservice oplysninger om, at Selskabet er ikke-uafhængig, og at der rådgives om egne produkter.</p> <p>Rådgivning om eksterne produkter Modtages der honorar fra tredjemand i forbindelse med investeringservice til en kunde, vil Kunden forinden blive oplyst om denne sats. Hvis det sker i</p> |

| | |
|--|---|
| | forbindelse med udøvelse af skønsmæssig porteføljepleje, vil kunden få tilbagebetalt eventuelt vederlag, som Selskabet måtte have modtaget. 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. Selskabet har udarbejdet forretningsgange for håndtering af honorar fra tredje-mand, herunder dokumentation for kvalitetsforbedrende service. |
| 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. | |
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| <p>Modsattede interesser.</p> <p>Egeninteresse hos medarbejderen/Selskabet.</p> | <p>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> <p>Intern viden for egne fonde, som er noteret på Nasdaq, er primært relateret til viden om 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. Her-til kommer, at der minimum tre gange dagligt sker offentliggørelse af indre værdi.</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. | |
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| <p>Rådgivning som ikke er i Kundens bedste interesse pga. Selskabets egen økonomiske vinding.</p> <p>Formuerådgiveren anbefaler de produkter, hvor Selskabet har størst indtjening eller produkter, der er tættest på High Water Mark (HWM).</p> | <p>Fast og variabel aflønning til Selskabets rådgivere (retail) er ikke afhængige af salgsmængde eller afkastet på finansielle instrumenter. Rådgiveren har dermed ikke 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. Sekretariatet foretager løbende kontrol med egnethedstest og egnethedserklæringer.</p> <p>Compliance udfører ligeledes stikprøvekontroller.</p> |

| Ad 7) Hvis Selskabet har et finansielt eller andet incitament til at sætte en Kunde eller kundegruppe over en andens Kundes interesser. | |
|---|--|
| <i>Hvori består interessekonflikten</i> | <i>Håndtering</i> |
| Konflikt Kunderne imellem, eller modsatrettede interesser mellem to Kunder, hvor Selskabet favoriserer den ene Kunde. | <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>Compliance vurderer blandt andet om processen for handel på vegne af Kunderne er tilstrækkeligt betryggende til at overholde best execution og sikre at det sker uden interessekonflikter.</p> <p>Selskabets bestyrelse har endvidere nøje beskrevet direktionens ansvarsområder i direktioninstruksen for at minimere potentielle interessekonflikter mellem de forskellige kunde grupper.</p> <p>Dertil har Selskabet godkendt rabatordninger til særlig store kunder, og hvor dette vurderes ikke at favorisere eller skabe konflikt til øvrige kunder eller kunde grupper. Der er fuld transparens i denne rabatordning, og én kunde favoriseres ikke over en anden kunde.</p> |
| Ad 8) Hvis Selskabet og Kunden ikke har fælles interesser i resultatet af den ydelse, som leveres til Kunden. | |
| <i>Hvori består interessekonflikten</i> | <i>Håndtering</i> |
| Kunden sælges et produkt, som ikke er hensigtsmæssig for Kunden. | <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 kvartalsvise bestyrelsesmøder. Compliance rapporterer 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 (kun retail-kunder) forud for alle personlige anbefalinger. Dokumentationen gemmes og opbevares af Selskabet (i CRM/kundemappe). Dertil udarbejdes hensigtsmæssighedstest, når dette er påkrævet, jf. investorbekyttelsesreglerne.</p> <p>Der sikres behørig arkivering af dokumentation for korrespondance med kunderne i CRM. Med MiFID II er endvidere krav om telefonoptagelse af samtaler, som vedrører handler.</p> <p>Compliance vurderer løbende at handelsprocessen for kunder er fyldestgørende og tilstrækkelig, herunder dokumentation af kunde handler.</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. | |
| <i>Hvori består interessekonflikten</i> | <i>Håndtering</i> |
| Selskabet øger som formueforvalter gearingen for at øge indtjeningen i det faste honorar. | <p>Honorarer beregnes altid af egenkapitalen, ikke balancen, hvorfor Selskabet ikke kan øge indtjeningen ved øget gearing</p> <p>Endvidere er det foreningernes bestyrelse, som bestemmer gearingsgrænser inden for vedtægternes øvre ramme for gearing. Ønskes disse ændret, skal det forinden godkendes på generalforsamlingen.</p> |

| 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. | <p><u>Vedrørende Foreningerne:</u> Selskabet har en honorarmodel, hvor der modtages et fast administrations fee, samt et resultathonorar. Resultathonoraret er struktureret på en måde, hvor der er fokus på det langsigtede afkast og ikke spekulative, kortsigtede afkast.</p> <p>Se hertil også under pkt. 6.</p> <p><u>Vedrørende detail og professionelle kunder (undtaget Family Office kunder):</u> Selskabet modtager ikke honorar efter resultat, udover det resultathonorar der er i foreningerne jf. ovenfor. Selskabet modtager ikke særskilt honorar for investeringsservice, som tilbydes denne kundegruppe.</p> <p>Selskabet modtager overvejende et honorar for sin administration og porteføljestyring af foreningerne under forvaltning. Undtaget herfor er kunder i Exclusive segmentet og enkelte diskretionære mandater, som betaler for den ydelse, Selskabet leverer til disse kunder, og hvor honorarbetaling og eventuelt resultathonorarbetaling fremgår af aftalen med de enkelte kunder.</p> |
| 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. | <p>Selskabets bestyrelse har pålagt direktionen, at formuerådgivere (retail) ikke får salgs- eller bonusmål, hvor det tillægges forskellig betydning, om Kunderne vælger produkter med lav/høj indtjening.</p> <p>Rådgiverne honoreres ikke efter indsats på en måde, der strider mod dets forpligtelse til at handle i kundernes bedste interesse. Selskabet efterlever gældende regler ved variabel aflønning til kundevedtede medarbejdere. Hertil er udarbejdet lønpolitik, som løbende og minimum årligt ajourføres.</p> |
| Ad 12) Hvis Selskabet kan opnå en finansiell gevinst eller undgå et finansielt tab på bekostning af en Kunde. | |
| <i>Hvori består interessekonflikten</i> | <i>Håndtering</i> |
| Ved udførelse af handlen. | Selskabet kan ikke handle over egen bog. |
| 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. | |
| <i>Hvori består interessekonflikten</i> | <i>Håndtering</i> |
| <p>Modsatrettede interesser mellem Selskabets medarbejder og Kunder.</p> <p>Egeninteresse hos medarbejder.</p> | <p>Der er fastlagt interne regler og procedurer for Selskabets medarbejders handlinger, jf. bl.a. Retningslinjer for medarbejdernes personlige transaktioner, Politik for spekulation samt Forretningsgang for håndtering af intern viden. Compliance forestår endvidere løbende stikprøvekontroller af overstående dokumenter, samt efterlevelse heraf.</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. | |
|--|--|
| <i>Hvori består interessekonflikten</i> | <i>Håndtering</i> |
| <p>Modsattede 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 kunden.</p> | <p>Sikres ved dokumentation for transaktionsspor.</p> <p>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 formidle andele i en unoteret fond, eksempelvis en Ejendomsfond, handles til det højeste af enten anskaffelsesværdien 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 formidler ordren via market maker – som har forpligtelsen til at handle efter best execution.</p> <p>Potentielle interessekonflikter, ved at en medarbejder er ansat/bestriker bestyrelsespost hos en 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 vurdere, 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 ejerboøgerne 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 ejerboøgerne for de administrerende foreninger.</p> <p>Selskabet er antaget af foreningerne til bl.a. at kunne besvare kundeforespørgsler, hvorfor det 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 ejerboøger, af hensyn til rådgivning, der efterspørges af kunden. Selskabets medarbejdere må ikke benytte oplysningerne til opsøgende 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.</p> |

| | |
|---|--|
| | Overstående er ligeledes behandlet i selskabets privatlivspolitik, som er udleveret til investorer i foreningerne i forbindelse med investering i pågældende fond. |
| Ad 17) Hvis Selskabet yder rabatter til kunderne, og hvor der kan være modstridende interesse i, hvor stor rabatten er. | |
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| Der kan være modsatrettede interesser fx ml. Selskabet og kunden, eller Selskabet og andre Kunder, og der kan opstå en potentiel interessekonflikt, hvor nogen Kunder favoriseres med større rabat end andre kunder. | Selskabets bestyrelse har fastlagt en rabatordning til større kunder (storkundeaf-taler). Bestyrelsen vurderer, at rabatordningen ingen væsentlig ulempe udgør for de øvrige kunder eller kundegrupper. |
| Ad 18) Hvis der internt i Selskabet blandt beslutningstagerne er Foreningerne er modsatrettede interesser i forhold til afgørelser omfattet af Politik for aktivt ejerskab. | |
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| Når der stemmes på en general-forsamling eller udøves engagement, kan der være forskel på, hvad der er i den enkelte afdelings interesse, fx forskel på aktie- og obligationsejere. | I de sjældne tilfælde, hvor dette er aktuelt, vil der blive stemt ud fra den afdeling, der har stemmerettens interesser. Inden hver afstemning foretages en individuel vurdering af, om der er interessekonflikter mellem afdelingerne. I forhold til engagement vil der typisk være tale om ESG relaterede forhold, hvor konflikten meget sjældent vil opstå. |
| Ad 19) Hvis porteføljerådgiveren har egne incitamenter som går på kompromis med inddragelse af bæredygtighedsrisici. | |
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| Porteføljeforvalteren kan have egne interesser, som går imod inddragelse af bæredygtighedsrisici/fremme af bæredygtighed. Det kan fx være, hvis vedkommendes årsbonus er koblet på afkast, og hvis der ved andre valg kan opnås større afkast (på kort sigt), som går i mod selskabets/fondenes bæredygtighedsprofil. | Dette er håndteret ved, at porteføljeforvalteren er underlagt et følg-eller-forklar princip, samt ved de løbende screeninger og interne kontroller. |
| Ad 20) Hvis en rådgiver har modsatrettede interesser med en kunde i forhold til bæredygtighedspræferencer . | |
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| Det kan være i en situation, hvor rådgiveren - grundet kundens bæredygtighedsprofil - ikke kan tilbyde et Formuepleje produkt – og dermed er nødt til at informere kunden herom. Det kan også være i en situation, hvor rådgiverens bonus aflønning er afhængig af, hvilke fonde og produkter der anbefales | Det er håndteret ved, at rådgiveren skal dokumentere sine beslutninger og valg – herunder ved udfyldning af egnethedstest og udlevering af egnethedserklæring samt mødereferat. Endvidere er rådgivernes bonus ikke koblet op på salg, jf. MiFID regler herom. |

| Ad 21) Hvis bestyrelsesmedlemmer i Selskabet også er repræsenteret som bestyrelsesmedlem i øvrige koncernselskaber og/eller som bestyrelsesmedlem i fonde under forvaltning. | |
|--|--|
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| <p>Bestyrelsesmedlemmer i selskaberne er valgt af aktionærene. I Formuepleje A/S er der ligeledes mulighed for valg af investordrepræsentant.</p> <p>Bestyrelsesmedlemmer i selskabet kan også være udpeget som bestyrelsesmedlemmer i øvrige koncernselskaber – og dertil kommer at de også kan være udpeget som bestyrelsesmedlem i fonde under forvaltning. Der kan således opstå modsatrettede interesser.</p> | <p>Dette er primært håndteret ved at der i Forretningsordenen for Selskabet, samt datterselskaber i koncernen er anført, at der påhviler et ansvar for det enkelte bestyrelsesmedlem for at erklære sig inhabil, hvis der kan være modsatrettede interesser.</p> <p>Desuden vil Legal i samråd med Compliance til hvert bestyrelsesmøde udpege punkter på dagsordenen, der kan udgøre en interessekonflikt – ansvaret påhviler dog det enkelte bestyrelsesmedlem.</p> |
| Ad 22) Aktionær i Formuepleje koncernen er også medejer af selskab, der leverer ydelser til Formuepleje. | |
| Hvori består interessekonflikten | Håndtering |
| <p>Hvis bestyrelsesmedlem og/eller aktionær i Formuepleje-koncernen også er medejer hos en leverandør til Formuepleje.</p> <p>Potentielle interessekonflikter kan blandt andet opstå hvis bestyrelsesmedlem/aktionær:</p> <ol style="list-style-type: none"> Er involveret i beslutning om samarbejde med leverandør. Modtager betaling for formidling af kontakt. Modtager bedre vilkår end andre investorer ved udbud af produkter. | <p>Hvis bestyrelsesmedlem eller aktionær også har en egeninteresse i en beslutning, kan denne ikke deltage i behandling eller beslutning om det givne forhold.</p> <p>Selskabet skal så vidt muligt sikre at der ingen interessekonflikter opstår i forbindelse med behandling, beslutning, aftaleindgåelse mv. med en leverandør.</p> <p>For forhold, hvor interessekonflikten ikke kan mitigeres eller mindskes i tilstrækkelig grad bør der være transparens omkring forholdet. Hvis det er relateret til fonde under forvaltning, skal den potentielle interessekonflikt beskrives i udbudsmaterialet.</p> |