

Formue- & Investeringspleje A/S

Politik for interessekonflikter

2025

Godkendt af bestyrelsen
17-11-2025

7. udgave

Indhold

1. Indledning	2
2. Formål og anvendelse.....	2
3. Ansvar	2
4. Identificering af interessekonflikter.....	2
5. Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter	4
6. Oplysningspligt om naturalieydelser	5
7. Godkendelse	5

1. Indledning

Denne politik har til formål at beskrive Formue- & Investeringspleje A/S Fondsmæglerselskabs (herefter: 'selskabet' eller 'F&I') procedurer for håndtering af interessekonflikter. Politikken er lavet i henhold til:

- Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, Lov nr. 232 af 01.03.2024, (FIA) § 94 stk. 1 nr. 6 og § 95 stk. 2 nr. 2
- BKG nr. 1610 af 10/12/2024 om ledelse og styring af fondsmæglerselskaber m.fl. § 4 stk. 3 nr. 5.
- Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 af 25. april 2016 artikel 33 og 34.

2. Formål og anvendelse

Ved udførsel af investeringsservice og investeringsrelaterede serviceydelser er det F&I's politik, at interessekonflikter identificeres, forebygges og håndteres, således at kundernes interesse varetages bedst muligt.

Denne politik angiver de organisatoriske og administrative procedurer, der gælder i forbindelse hermed.

3. Ansvar

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for efterlevelse af den gældende lovgivning.

Det er direktionens ansvar at sikre, at politikken er kendt og efterleves af medarbejderne.

Compliancefunktionen har ansvaret for at kontrollere og vurdere, at F&I overholder gældende lovgivning og egne interne regler på området, herunder kontrollere og vurdere, om selskabets politikker og forretningsgange er effektive.

4. Identificering af interessekonflikter

Der kan opstå interessekonflikter mellem en kunde og F&I, herunder F&I's ledere, medarbejdere eller personer, der direkte eller indirekte er tilknyttet F&I. Ligeledes kan der opstå interessekonflikter mellem F&I's ansatte og en eller flere af F&I's kunder.

F&I vurderer altid, hvad der er i kundens bedste interesse. Ved vurderingen af mulige interessekonflikter indgår bl.a. følgende overvejelser:

- Kan en part få fordel ved at kende en anden parts dispositioner?
- Kan en part få fordel ved at påvirke en andens part dispositioner?
- Kan en part tilgodese sig selv på bekostning af en anden part?
- Kan en tredjepart tilgodese den ene af to andre parter på bekostning af den anden?

F&I yder uafhængig investeringsrådgivning og diskretionær porteføljepleje baseret på modelporteføljer. F&I opbevarer ikke kunders midler. De er placeret i depotbanker. F&I har tilrettelagt sin forretningsmodel, så interessekonflikter så vidt muligt undgås. F&I har ingen egne produkter og modtager ikke returkommission, transaktionsomkostninger eller kommission fra andre finansielle produkter, vi eventuelt har placeret dine midler i.

F&I har identificeret følgende potentielle interessekonflikter:

- Hvis der ydes diskretionær porteføljepleje og F&I allokerer værdipapirer til en kundes portefølje. F.eks. hvis der handles flere gange inden for samme dag i samme papir, og nogle kunder får glæde af bedre handelskurser end andre kunder.
- Hvis der samtidig handles for egen regning og på vegne af en kunde. Eksempelvis hvis F&I køber obligationer til F&I's egenbeholdning i samme serie, som der købes i til kunder inden for dagen, og F&I så får glæde af den laveste kurs, der er handlet til.
- Hvis der ydes rådgivning til en kunde i forbindelse med et bud. Hvis vi f.eks. har flere sælgere af det samme værdipapir, end der er købere til i markedet, og vi så anbefaler nogle at sælge og andre at holde værdipapiret.
- Hvis der tages store risici i porteføljer med afkastafhængigt honorar.

Håndteringen af disse konflikter er også beskrevet i F&I's politik og forretningsgang for ordreudførelse, så disse konflikter undgås. Sidstnævnte forebygges også ved, at F&I investerer med faste vægte ud fra en porteføljetankegang. F&I afdækker kundens risikoprofil ved at udfylde en egnethedstest og foretage en egnethedsvurdering af kunden. Den danner grundlag for rammer og benchmark i formueplejeaftalen, og F&I tjekker dagligt, at rammerne aftalt med kunden overholdes.

F&I tilbyder til udvalgte kunder unoterede aktier primært investering i ejendomme. Disse investeringer håndteres separat og kræver altid kundens skriftlige godkendelse. For disse investeringer modtager F&I en kurtag, og det udgør en iboende interessekonflikt. Det orienteres kunden direkte om. For at sikre, at disse produkter ikke tilbydes kunder, som de ikke er egnede for, så er der udarbejdet arbejdsbeskrivelse for komplekse produkter med specifikke krav til, hvornår de tilbydes.

F&I har identificeret følgende potentielle interessekonflikter relateret til funktionsadskillelse:

- Den complianceansvarlige laver udkast til nye og ændring i politikker og skriver forretningsgange. F&I's målsætning er at være compliant med den finansielle lovgivning. Compliancefunktionen har med sit kendskab til den finansielle lovgivning og kendskab til interne processer gode forudsætninger for at gøre det. Samtidig er F&I opmærksom på, at det indebærer en potentiel interessekonflikt, idet den complianceansvarlige i visse tilfælde kan komme til at kontrollere eget arbejde. For at imødegå dette og sikre uafhængig kontrol samarbejdes løbende med relevante interne og/eller eksterne parter, så integriteten i compliancearbejdet bevares.
- Den hvidvaskansvarlige er også complianceansvarlig, og det kan udgøre en interessekonflikt, da den hvidvaskansvarlige udfører kontroller i 1. linje og den complianceansvarlige

udfører kontroller i 2. linje. Det håndteres ved, at en anden medarbejder udvælger stikprøverne til kontrol, og der lægges dokumentation for kontrollerne.

- Den complianceansvarlige er også dataansvarlig og outsourcingansvarlig. Der mangler funktionsadskillelse, men henset til selskabets størrelse, arten og omfanget af tjenesteydelser samt selskabets forretningsmodel accepteres forholdet for nærværende.
- Den complianceansvarlige har udarbejdet hele F&I's It-risikovurderingsmodel samt styredokumenter på It-området og skal samtidig føre kontrol på området. I slutningen af 2022 har Kurt Andersen overtaget kontakten til It-leverandøren herunder ajourføring af It-register for at sikre funktionsadskillelse.

Söderberg & Partners er 1. februar 2021 blevet hovedaktionær i F&I. Der er for nærværende ikke identificeret nogle interessekonflikter. F&I's forretningsmodel fortsætter uændret, og samarbejdet forventes ikke at føre til interessekonflikter, men det er et opmærksomhedspunkt for F&I, som vi løbende vil evaluere på. Der er udarbejdet en politik for koncerninterne transaktioner.

5. Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter

F&I har politik og forretningsgange, der sikrer, at kundeoplysninger kun videregives til andre, når kunden har godkendt dette. Derudover har F&I udarbejdet forretningsgange vedrørende behandling af kundeordrer, ordrefordelingspolitik og ordreudførelse, markedsmisbrug og investorbeskyttelse, herunder regler om produktstyring, der har som formål at sikre, at der ikke distribueres produkter til kunderne, som ikke er egnet for dem.

F&I har politik og forretningsgang for håndtering og registrering af operationelle hændelser. Alle hændelser vurderes og gennemgås af ledelsen og compliance med henblik på at undgå gentagelser.

F&I's medarbejdere kan fra 2023 investere i finansielle instrumenter gennem F&I via en formueplejeaftale på lige fod med kunderne.

Der foretages en årlig kontrol af væsentlige risikotagere i F&I's egne handler, herunder direktionen, investeringschefen, CCO'en og COO/Complianceansvarlig. Bestyrelsen tager derudover beslutning, om der er behov for kontrol af øvrige medarbejdere, jf. selskabets politik for retningslinjer og regler om forbud mod spekulation.

F&I's ansatte er underlagt en oplysningspligt, hvis de indtræder i bestyrelser eller andet, der er relevant for deres virke i F&I. Ledelsen skal, hvor det er relevant, godkende disse. Bestyrelsen skal godkende, hvis direktionen ønsker at tiltræde andre bestyrelser eller drive selvstændig virksomhed.

F&I's lønvilkår sikrer, at aflønningen ikke påvirker medarbejdernes ønske om at handle i kundernes bedste interesse. Der henvises til separat politik herfor.

F&I lægger desuden vægt på håndtering af interessekonflikter i uddannelsen af medarbejdere. Der er udarbejdet en forretningsgang for systematisk uddannelsesforløb for at sikre et højt

niveau af kompetencer. Uddannelsen sker i samarbejde med Finanssektorens Uddannelsescenter, hvor medarbejderne skal opnå relevante certificeringer.

I tilfælde af en identificeret interessekonflikt, skal pågældende medarbejder, straks orientere direktionen om den potentielle eller aktuelle konflikt. Direktionen er herefter ansvarlig for den videre håndtering af konflikten.

Hvis en interessekonflikt har betydning for en kundes interesse, skal F&I oplyse kunden herom og søge at handle i kundens bedst mulige interesse.

Alle interessekonflikter bliver registreret i register for interessekonflikter, som gemmes i One-drive.

Registret skal indeholde en beskrivelse af de omstændigheder, som har udgjort interessekonflikten, samt en beskrivelse af de involverede personer, herunder kunder, personer der har været ansvarlige for at løse konflikten samt tiltag til at løse konflikten. Derudover skal det i registret angives, om en konflikt har haft betydning for en kunde, og om kunden i så fald er blevet informeret herom.

Registret skal danne grundlag for årlig rapportering til bestyrelsen, om interessekonflikter og håndteringen heraf.

6. Oplysningspligt om naturalieydelser

F&I har pligt til at oplyse kunder om modtagelse af mindre naturalieydelser i form af deltagelse i konferencer og seminarer fra finansielle udbydere, som F&I benytter.

F&I's medarbejdere deltager af og til i konferencer eller møder med forvaltere, f.eks. som led i vores overvågning af investeringerne, vi foretager på kundernes vegne. Der vil man oftest modtage noget forplejning, som f.eks. frokost, kage, chokolade og drikke. F&I kan også modtage en æske chokolade eller småkager ved juletid.

For ovenstående gælder det, at forplejningen skal være almindelig og rimelig. Her gælder alm. sund fornuft.

Ved større arrangementer skal medarbejderen anmode om en faktura, som F&I betaler selv. Ved tvivlstilfælde kontaktes nærmeste leder.

7. Godkendelse

Nærværende politik opdateres og godkendes af bestyrelsen årligt. Dato for godkendelse fremgår af politikens forside.