

Politik til imødegåelse af interessekonflikter

1 Indledning

Nærværende politik for Danske Andelskassers Bank A/S (i det følgende benævnt "banken") er udarbejdet med udgangspunkt i lov om finansiel virksomhed, delegeret forordningen 2017/565 (MiFID II) samt bekendtgørelse om de organisatoriske krav til og betingelserne for drift af virksomhed som værdipapirhandler.

Formålet med politikken er at identificere de forhold, der for så vidt angår den specifikke investeringservice og de specifikke investeringsaktiviteter og accessoriske tjenesteydelser, som udføres af banken, udgør eller kan medføre en interessekonflikt, som medfører, at en eller flere kunders interesser skades, samt at angive hvilke procedurer, der skal følges, og hvilke foranstaltninger, der skal træffes for at forhindre eller håndtere sådanne konflikter.

Ud over nærværende politik henvises der endvidere til bankens Ordreudførelsespolitik samt bankens "Vilkår For Værdipapirhandel" der findes på bankens hjemmeside.

2 Definition af interessekonflikt

1.1 En interessekonflikt opstår, hvis der foreligger en konflikt mellem bankens, eller visse til banken knyttede personers, interesser, som medfører en risiko for, at en eller flere kunders interesser skades.

1.2 Banken definerer en interessekonflikt som modstridende interesser mellem:

- Banken og en kunde
- Bankens medarbejder og en kunde
- To kunder indbyrdes

3 Identifikation og konkret håndtering af kendte mulige interessekonflikter

Banken lægger stor vægt på at yde en kompetent og troværdig betjening af bankens kunder og har indført en række tiltag, der skal sikre, at banken varetager sine kunders interesser bedst muligt. Dette gælder f.eks. i forbindelse med bankens rådgivning, udførelse af ordrer, kapitalforvaltning og udsendelse af finansielle nyheder.

Opstår der en interessekonflikt mellem en kunde og banken eller bankens medarbejdere, oplyser banken kunden om det, for at kunden kan varetage sine interesser på et velinformeret grundlag.

Banken har indrettet sin virksomhed, udarbejdet instrukser og forretningsgange for at undgå og håndtere interessekonflikter, f.eks.:

- Regler om, at bestemte medarbejdere og medlemmer af bankens ledelse ikke må handle værdipapirer, hvis de har en intern viden om udstederen af værdipapirer,
- Løbende opdaterer insiderlister for at overvåge og hindre udbredelse samt misbrug af intern viden,
- Kontrol af, om der sker handel i strid med bankens instrukser,
- Indført særskilt tilsyn med ansatte i banken, hvis hovedfunktioner indebærer udførelse af aktiviteter på vegne af eller levering af tjenesteydelser til kunder, hvis interesser kan være modstridende, eller som på anden vis repræsenterer forskellige interesser, herunder bankens, som kan være modstridende,
- Fjernet enhver direkte forbindelse mellem aflønningen af ansatte, som hovedsagelig udfører én aktivitet, og aflønningen af — eller de indtægter, der genereres af — andre ansatte, som hovedsageligt udfører en anden aktivitet, hvis der kan opstå en interessekonflikt i forbindelse med de pågældende aktiviteter.

Banken har endvidere identificeret de forhold, der udgør eller kan føre til en interessekonflikt, som medfører en væsentlig risiko for, at en eller flere kunders interesser skades:

3.1 Hvor banken foretager egenhandler og på samme tid har oplysninger om en eller flere kunders potentielle fremtidige ordrer i finansielle instrumenter.

3.1.1 Bankens størrelse og bemanning åbner ikke mulighed for, at der kan etableres en fuldstændig adskillelse mellem de personer der foretager transaktioner i forhold til kunder og i forhold til bankens egenbeholdning. For at minimere denne potentielle interessekonflikt har banken outsourcet forvaltningen af sin egenbeholdning og har således kun selv en mindre handelsbeholdning af finansielle instrumenter.

3.1.2 For at forhindre uhensigtsmæssig sammenblanding af interesser må handler til bankens egenbeholdning ikke gennemføres sammen med eller i samme arbejdsgang som handler til kunder, uden at det fremgår af kundes advisering, at banken selvindtræder.

3.1.3 Bankens filialer fører ikke beholdning af finansielle instrumenter og har derfor ingen lokal egeninteresse.

3.1.4 Fortrolig viden om en kundes ordrer er ikke tilgængelig for andre end medarbejdere i filialen og medarbejdere i bankens handelsområde med handelsbeføjelser – disse medarbejdere er underlagt tavshedspligt og har skriftlig bekræftet, at de ikke vil optræde uetisk, og at de vil overholde alle relevante regler.

- 3.1.5 Medarbejdere i bankens kontrolfunktion eksempelvis medarbejdere i bankens Økonomiafdeling skal gives mulighed for at have indsigt i en given handel efter handlens gennemførelse, men må ligeledes ikke videregive eller anvende denne viden.
- 3.1.6 Både bankens kunder og bankens medarbejdere er underlagt Markedsmisbrugsforordningen (MAR), og må selvsagt ikke fortage handler på baggrund af inside viden.
- 3.2 Hvor en medarbejder i banken personligt indgår i en transaktion om et finansielt instrument, i hvilket bankens kunder har interesser.**
- 3.2.1 En medarbejder i bankens handelsområde med handelsbeføjelser må ikke gennemføre egne handler i finansielle instrumenter.
- 3.2.2 En medarbejder må ikke for egen regning afgive ordrer, der er relateret til forventninger om kursudsving, som er tilvejebragt ved kendskab til en kundes ordre eller markedsinteresse.
- 3.2.3 Medarbejdere, som bestyrelsen har vurderet, har en væsentlig risiko for interessekonflikt er omfattet af spekulationsreglerne i Lov om finansiel virksomhed § 77, dvs. at disse medarbejdere ikke må sælge et værdipapir førend der er forløbet 6 måneders ejertid.
- 3.2.4 Medarbejdere, som bestyrelsen har vurderet, har en væsentlig risiko for interesse, samt alle medarbejdere i bankens handelsområde med handelsbeføjelser er omfattet af reglerne om personlige transaktioner i forordning 2017/565.
- 3.2.5 Alle handler, der er indgået af medarbejdere i bankens handelsområde, der har handelsbeføjelser, overvåges periodisk af bestyrelsen pga. spekulationsreglerne og reglerne om personlige transaktioner.
- 3.3 Hvor banken modtager betalinger fra tredjemand, der kan resultere i en interessekonflikt mellem banken og bankens kunder.**
- 3.3.1 Det fremgår af bankens "Vilkår For Værdipapirhandel", at banken kan modtage provisioner fra bankens samarbejdspartnere. Det fremgår endvidere af bankens hjemmeside, hvilke samarbejdspartnere banken modtager provision fra samt hvor meget provision banken modtager vedrørende det enkelte produkt.
- 3.3.2 Banken ejer aktier i Sparinvest (Sparinvest Holding), BankInvest (BI Holding) og Sydinvest (Syd Fund Management). Ingen medarbejder må alene med baggrund i bankens egeninteresse i disse selskaber anbefale køb af investeringer udbudt af henholdsvis Sparinvest, Sydinvest eller BankInvest. Derimod må investering anbefales, såfremt den konkrete investering er afpasset efter kundens investeringshorisont, risikoprofil, kendskab og den samlede økonomiske situation i øvrigt. Det påhviler bankens medarbejdere at kunne

dokumentere denne hensigtsmæssighed eller egnethed ved udfyldelse af en investeringsprofil.

3.4 Hvor medarbejdere i banken har interne bonusordninger i tilknytning til ydelser, som vedrører handel med finansielle instrumenter.

3.4.1 Ingen medarbejder i bankens handelsområde eller øvrige enheder af banken modtager ydelser, salærer eller bonus i forhold til ydelser der vedrører handel med finansielle instrumenter.

3.5 Hvor banken har en interesse i investeringsanalyser, som vedrører finansielle instrumenter, der tilbydes bankens kunder.

3.5.1 Banken har ingen finansanalytikere ansat, der udarbejder selvstændige investeringsanalyser.

3.5.2 Banken videreformidler investeringsanalyser fra forskellige udbydere. Banken har ingen egeninteresse i at fremme et anbefalet produkt fremfor et andet. I de tilfælde hvor banken alligevel kunne have en interesse i at fremme ét produkt frem for et andet, vil dette skulle fremhæves ved fremsendelsen.

3.5.3 Når banken på baggrund af andres analyser offentliggør en anbefaling, må medarbejdere med handelsbeføjelser ikke handle i det konkrete værdipapir før der er forløbet 7 dage efter offentliggørelsen. Dette gælder dog ikke for investeringsbeviser.

3.6 Handel med bankens egne aktier

3.6.1 Banken er opmærksom på, at handel med bankens egne aktier kan indebære en interessekonflikt. Hvis en interessekonflikt i en konkret situation ikke kan undgås, skal kunden informeres herom.

3.6.2 Banken har siden børsnoteringen haft indgået en Market Maker aftale med en ekstern børsmægler med henblik på at sørge for, at primært mindre aktionærer uden unødigt ulempe kan købe eller sælge bankens aktier. Siden 1. februar 2022 varetages opgaven som Market Maker af Jyske Bank, Silkeborg. Banken lægger i udgangspunkt alle kundeordrer frem til handel via en samarbejdspartners handelsplatform med henblik på at sikre, at kunden afregnes på den kurs, som en ekstern uvildig market maker vurderer til at være markedskursen, afstemt efter udbud og efterspørgsel. Hensigten med Market Maker ordningen er at kompensere for evt. manglende likviditet i markedet. I tilfælde hvor bankens egne aktier ønskes placeret i investeringsaftaler, som banken udbyder, kan dette alene ske ved kundens udtrykkelige skriftlige accept.

3.6.3 Bankens handel med bankens egne aktier skal i øvrigt følge bankens interne regler herom.

- 3.6.4 Handel med bankens egenbeholdning af egne aktier må ikke finde sted udenfor bankens åbne vinduer og ej heller i de åbne vinduer, såfremt banken har intern viden, som ikke er offentliggjort. Som et led i bankes medarbejderaktieordning kan dette dog forekomme.
- 3.6.5 Bankens medarbejdere må aldrig handle med bankens egne aktier i en lukkeperiode af 30 dage op til bankens offentliggørelse af kvartals-, halvårs-, eller årsrapport.
- 3.6.6 Der må ikke rådgives om bankens egne aktier for så vidt angår kursforventninger, afkast eller lignende. Banken må ikke foretage en konkret anbefaling af, i hvilket omfang det vil være hensigtsmæssigt for kunden at erhverve aktier i banken. Banken må ikke med tilbud om aktionærfordele eller øvrige goder forsøge at overtale en kunde til at erhverve aktier eller yderligere aktier i banken. Bankens medarbejdere må alene loyalt orientere om de nævnte aktionærfordele. Ligeledes må banken give instruktioner om, hvorledes handel gennemføres.
- 3.6.7 Banken har særlig fokus på, om kundens køb af bankens egne aktier svarer overens med kundens risikoprofil, herunder at bankens egne aktier ikke udgør en uforholdsmæssig stor andel af kundens investeringsportefølje.
- 3.6.8 Banken har pligt til at oplyse kunder, der køber bankens egne aktier, at banken har en interesse heri.
- 3.6.9 Banken yder ikke lån til finansiering af køb af bankens egne aktier.
- 3.7 **Kapitalforvaltning/Porteføljepleje**
- 3.7.1 For at forhindre uhensigtsmæssig sammenblanding af interesser må handler under bankens kapitalforvaltningsaftaler ikke gennemføres af samme person, som gennemfører handler for andre kunder i samme arbejdsgang.

3 Oplysning til kunden ved interessekonflikter

- 3.1 Hvis de foranstaltninger banken har indført for at hindre interessekonflikter ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at kunne sikre forebyggelse af risikoen for, at kunders interesser skades, vil banken klart oplyse kunden om interessekonflikternes generelle karakter og de foranstaltninger, der er truffet for at mindske disse risici, inden banken påtager sig opgaver for kundens regning.
- 3.2 Oplysninger til kunden om interessekonflikter benyttes kun, hvis de faktiske, organisatoriske og administrative ordninger, som banken har indført for at forhindre eller håndtere sine interessekonflikter, ikke er tilstrækkelige til med rimelig sikkerhed at kunne sikre forebyggelse af risikoen for, at kundens interesser skades.

4. Forretningsgange

- 4.1. Der udarbejdes forretningsgange på alle relevante områder, hvor interessekonflikter kan opstå.

5. Uddannelse

- 5.1. Bankens medarbejdere modtager løbende intern undervisning og oplæring for at lære at undgå, imødegå og håndtere interessekonflikter.

6. Kontrol

- 6.1. Bankens uafhængige compliancefunktion overvåger og udfører løbende kontrol med overholdelse af gældende lovgivning og interne regler på området.

7. Rapportering til ledelsen

Banken fører fortegnelser over de typer investeringsservice eller accessori-ske tjenesteydelser eller investeringsaktiviteter, der er udført af eller på vegne af banken, hvor der er opstået en interessekonflikt, der indebærer en risiko for at skade en eller flere kunders interesser. Bestyrelsen og direktionen modtager mindst én gang årligt en skriftlig rapport herom.

8. Ajourføring

8.1. Nærværende politik opdateres løbende efter behov og mindst én gang årligt.

Således vedtaget på bestyrelsesmødet i Danske Andelskassers Bank A/S den 14. december 2022

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech

Klaus Moltesen Ravn

Mikael Toldbod Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Anette Holstein

Martin Ibsen