

Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S: Politik for håndtering af Interessekonflikter

Lovgrundlag

Denne politik bygger på følgende regelsæt

- Lov om Fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, lov nr. 1155 af 08/06/2021 med senere ændringer
- Bekendtgørelse om de organisatoriske krav og betingelser for drift af virksomhed som værdipapirhandler
- Markedsmisbrugsforordningen
- Kommissionens delegerede forordning (EU) 2017/565 af 25. april 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU for så vidt angår de organisatoriske krav til og vilkårene for drift af investeringsselskaber samt definitioner af begreber med henblik på nævnte direktiv
- Herudover henvises til selskabets regler vedrørende medarbejderes egne handler i værdipapirer

Indledning og definition

Optimal Invest bestræber sig på at drive en ærlig, redelig og professionel virksomhed, så interessekonflikter eller mistanke herom i videst muligt omfang undgås, og i øvrigt håndteres korrekt, hvis de opstår.

Politikken skal identificere og forebygge eventuelle interessekonflikter samt udstikke rammer for, hvorledes interessekonflikter håndteres i Optimal Invest.

Det er vigtigt at understrege at Optimal Invest alene servicerer godkendte modparter og at der således ikke kan opstå interessekonflikter direkte imellem Selskabet og hhv. detail og professionelle kunder.

Formål og politik

Formålet med denne politik er at sikre, at Selskabet har identificeret og håndteret de typer af interessekonflikter, der opstår ved ydelse af investeringsservices og/eller levering af accessoriske tjenesteydelser, hvor der kan være en væsentlig risiko for at skade en kundes (godkendt modparts) interesser. Interessekonflikter kan teoretisk set opstå mellem:

- Selskabet og en godkendt modpart eller flere godkendte modparter
- Selskabets medarbejdere og en godkendt modpart
- Selskabets kunder (godkendte modparter) indbyrdes
- Selskabets samarbejdspartnere

Anvendelse af egne investeringsforeningsafdelinger.

Selskabets investeringsforeningsafdelinger kan gøre brug af andre af selskabets investeringsforeningsafdelinger, hvor de brugte investeringsforeningsafdelinger kun investerer i enkelt aktiver. Hermed skabes der en Fund-of-Funds struktur. Egne investeringsforeningsafdelinger kan kun bruges ud fra "Manager Selection". Dvs. de valgte egne investeringsforeningsafdelinger har præsteret bedre end det oplagte alternativ i form af en ETF eller en indeksforening. Der modregnes ikke i rådgivningshonoraret ved brug af egne investeringsforeningsafdelinger. Brug af egne investeringsforeningsafdelinger må maksimalt udgøre 5% af en investeringsforeningsafdelings formue under forvaltning.

Identifikation af interessekonflikter

Det er væsentligt at selskabet løbende forholder sig til om forskellige hændelser giver anledning til at der kan opstå nye potentielle interessekonflikter. Det skal således altid vurderes om der forekommer nye potentielle eller aktuelle interessekonflikter i forbindelse med:

- Ændringer i forretningsmodellen
- Organisationsændringer
- Omfordeling af opgaver og ansvar blandt medarbejderne
- Ændring af arbejdsrutiner
- Nyansættelser
- Introduktion af nye produkter

Overvejelserne om eventuelle interessekonflikter skal altid dokumenteres.

Medarbejderne skal underrette selskabet om aktiviteter, hvor der er en risiko for, at der kan opstå interessekonflikter. Medarbejderen skal vurdere, om deltagelse i aktiviteter vil skade medarbejderens forpligtelse over for selskabet. Hvis medarbejderen er i tvivl, skal direktionen konsulteres. I den forbindelse kan som eksempel nævnes medarbejderes kontakt til konkurrerende virksomheder og modtagelse af gaver.

Forebyggelse og håndtering af interessekonflikter

Selskabet har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikterne identificeret under afsnittet Identifikation. Disse er reflekteret i Selskabets organisation og Selskabets retningslinjer og forretningsgange og nævnes i hovedtræk nedenfor.

Organisation og forretningsgange

Selskabet har organiseret sig på en sådan måde at risikoen for interessekonflikter er minimeret, ved at arbejde med store og likvide investeringsobjekter, og ved at evt. interessekonflikter håndteres i skriftlige forretningsgange for hvert enkelt forretningsområde i Selskabet.

Intern viden og fortrolige oplysninger

Selskabet har retningslinjer for håndtering af intern viden og fortrolige oplysninger, som er med til at minimere risikoen for, at intern viden og fortrolige oplysninger kan udnyttes af en kunde, Selskabet eller Selskabets medarbejdere.

Regler for medarbejderes egne handler med værdipapirer - spekulationsforbud

Selskabet har regler, der begrænser visse medarbejderes muligheder for handel med værdipapirer. Disse regler omfatter Selskabets direktører og væsentlige risiko-tagere i Selskabet. Disse personer, Karsten Hannibal, Laurits Engstrøm og Jacob Truelsen er omfattet af og underlagt spekulationsforbud i forhold til handel med værdipapirer for deres egen regning.

Nedenstående retningslinjer er således gældende for disse medarbejdere.

Følgende formuedispositioner er omfattet af spekulationsforbuddet i nærværende retningslinjer:

- At optage lån eller trække på allerede bevilgede kreditter til køb af værdipapirer, når de købte værdipapirer stilles til sikkerhed for lånet eller kreditten. Forbuddet gælder ikke lån til køb af dels medarbejderaktier, dels finansielle instrumenter, der er afledt af sådanne aktier, i Selskabet som medarbejderen modtager aflønning fra.
- At erhverve, udstede eller handle med afledte finansielle instrumenter, der er afledt af aktier i virksomheder hvorfra medarbejderen bliver aflønnet
- At erhverve passende kapitalandele, bortset fra andele i danske UCITs, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter omfattet af lov om investeringsforeninger mv. med henblik på salg af disse tidligere end 6 måneder efter erhvervelsen.
- At erhverve positioner i fremmed valuta, bortset fra EURO, når positions tagningen sker med henblik på andet end betaling for køb af værdipapirer, varer eller tjenesteydelser eller køb eller drift af fast ejendom eller til brug for rejser.
- At erhverve værdipapirer som indgår i selskabets anbefalinger og investeringsforslag til kunderne, bortset fra andele i danske UCITs, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter omfattet af lov om investeringsforeninger mv.
- Øvrige dispositioner der gennemføres på vegne af en omfattet person, hvis denne person handler uden for rammerne af de aktiviteter, den pågældende udfører med sit professionelle virke og/eller der gennemføres for regning af den omfattede person eller en person, som den pågældende har familiemæssige eller tætte forbindelser til eller en person, i forbindelse med hvilken, den omfattede person har en direkte eller indirekte væsentlig interesse i handlen, bortset fra andele i danske UCITs, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter omfattet af lov om investeringsforeninger mv.

Medlemmer af Selskabets bestyrelse er ikke omfattet af spekulationsforbuddet.

Markedsmisbrugsforordningen og regler for håndtering af intern viden

Markedsmisbrug forstås som insiderhandel, uretmæssig videregivelse af intern viden og markedsmanipulation (kursmanipulation). Markedsmisbrugsforordningen er gældende for ledende medarbejdere: Karsten Hannibal samt nærtstående til den ledende medarbejder.

Bestemmelserne om insiderhandel, ulovlig videregivelse af intern viden og markedsmanipulation finder anvendelse på:

- a) Finansielle instrumenter optaget til handel på et reguleret marked, eller for hvilke der er indgivet en anmodning om optagelse til handel på et reguleret marked.
- b) Finansielle instrumenter, der handles på en multilateral handelsfacilitet (MHF), optaget til handel på en MHF eller for hvilke der er indgivet en anmodning om optagelse til handel på en MHF.
- c) Finansielle instrumenter, der handles på en organiseret handelsfacilitet (OHF).

- d) Finansielle instrumenter, der ikke er omfattet af punkt (a), (b) eller (c), pris eller værdi afhænger af eller har en effekt på prisen eller værdien af et finansielt instrument i disse punkter, der er nævnt, herunder, men ikke begrænset til, credit default swaps og differencekontrakter.

Markedsmisbrugsforordningen indeholder en pligt til at "flage"/indberette transaktioner når disse overstiger 20.000 EUR i løbet af et kalenderår (bagatelgrænsen). Indberetning skal ske direkte til Finanstilsynet og til udsteder. Fristen for indberetning er "straks" og gælder for både den ledende medarbejder og dennes nærtstående. Indberetning skal ske på et fortrykt skema.

Lovgivningen rummer tillige bestemmelser om lukkede handelsvinduer for ledende medarbejdere på 30 dage før offentliggørelse af del- og helårsrapporter.

Flagningspligten omfatter følgende

- Alle transaktioner, som vedrører aktier eller gældsinstrumenter fra den pågældende udsteder eller derivater eller andre finansielle instrumenter, som er forbundet hermed.
- Alle transaktioner, som vedrører emissionskvoter, auktionsprodukter baseret herpå eller dertil relaterede derivater.

Andre hverv

Selskabet har retningslinjer for medarbejderes andre hverv end deres ansættelse i Selskabet. Der skal føres en liste over de eksterne erhverv, som Selskabets ledelse påtager sig, se bilag 1. Denne liste skal offentliggøres på Selskabets hjemmeside sammen med interessekonfliktspolitikken.

Medarbejderes uddannelse

Selskabet har etableret retningslinjer, der sikrer både introduktion af denne politik og øvrige compliance forhold ved ansættelse - og sikrer efterfølgende løbende uddannelse heri.

Oplysning hvis forholdsregler m.m. er utilstrækkelige

I de tilfælde, hvor procedurerne og foranstaltninger ikke er tilstrækkelige til at minimere risikoen for interessekonflikter, vil Selskabet tydeligt informere samarbejdspartneren om karakteren af og/eller årsagen til interessekonflikten, før den pågældende service/opgave udføres.

Risikostyring

Indre værdi i Selskabets egne investeringsprodukter kan ikke påvirkes, da de alle er baseret på mange og store globale og danske aktier og obligationer. Derudover sikrer en Market Maker funktion løbende korrekte kurser og handler i investeringsprodukterne. Derfor kan alle medarbejderne frit handle i Selskabets egne investeringsprodukter. Dog, skal medarbejderne aflevere dokumentation for eventuelle egne handler over 2 millioner kr. ved handler i Selskabets egne produkter. De omfattede lederes og medarbejdernes egne handler med deres private midler (inklusive egne virksomhedsmidler) kontrolleres periodisk, typisk en gang årligt, v.h.a. beholdningsopgørelser. Alle medarbejderes eventuelle handler for egne midler på OMX First North skal godkendes af Selskabets bestyrelse.

Medarbejderne underskriver en erklæring om at de er bekendt med lovgivningen og at de er omfattet af denne.

Der føres og offentliggøres liste over ledelsens eksterne hverv.

Løbende compliance kontroller udgør ligeledes en del af risikostyringen.

Rolle og ansvar

Denne politik skal opdateres en gang årligt af Selskabets direktion, som efterfølgende præsenteres for selskabets bestyrelsen til godkendelse.

Direktionen har ansvaret for at der er udarbejdet forretningsgange i Selskabet, der adresserer de forhold som indgår i nærværende politik.

Rapportering

En gang årligt i forbindelse med opdateringen af denne politik rapporterer Selskabets direktion til bestyrelsen om forhold hvor interessekonflikter er opstået.

Interessekonflikter indgår i ansvarsområdet for Selskabets compliance funktion og skal også være en del af rapporteringen herfra.

BILAG 1

Oversigt over potentielle interessekonflikter, herunder medarbejderes andre hverv end deres ansættelse i selskabet.

Karsten Hannibal er bestyrelsesmedlem hos Lods Pensionskassen.

Compliance Officer Michael Bonde Kristensen varetager job som Compliance Officer hos Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S, hvor bestyrelsesmedlem Peter Schmiegelow er direktør. Michael Bonde Kristensen er ligeledes compliance konsulent hos Fundamental Fondsmæglerselskab A/S.

Michael Bonde Kristensen fungerer som både compliance medarbejder og compliance ansvarlig. Der er implementeret en mitigerende foranstaltning, hvor direktør Karsten Hannibal foretager stikprøver på compliance arbejdet.